



וישור גלובלטק בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2022

דוחות מונגשים יפורסמו באתר החברה הבת בכתובת www.we-sure.co.il





פרק א' - תיאור עסקי התאגיד



פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים

פרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

נספחים

תאריך הדוחות הכספיים | 31.12.2022

שם התאגיד | ווישור גלובלטק בע"מ

מספר תאגיד | 515559169

כתובת דוא"ל | morand@we-sure.co.il

מען רשום | דרך השרון 12, כפר סבא

טלפון | 09-9780000

תוכן עניינים

| | |
|-----|--|
| 9 | 1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה..... |
| 9 | 1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה..... |
| 12 | 1.2 שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי חברות בנות..... |
| 12 | 1.3 תחומי הפעילות של החברה..... |
| 13 | 1.4 השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה..... |
| 14 | 1.5 חלוקת דיבידנדים..... |
| 15 | 2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות בישראל..... |
| 15 | 2.1 תחום הביטוח הכללי..... |
| 15 | 2.1.1 כללי..... |
| 15 | 2.1.2 ענף ביטוח רכב חובה..... |
| 24 | 2.1.3 ענף ביטוח רכב רכוש..... |
| 31 | 2.1.4 ענף ביטוח חבויות..... |
| 34 | 2.1.5 יתר ענפי הביטוח הכללי (ענף ביטוח כללי אחר)..... |
| 40 | 2.2 תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח..... |
| 40 | 2.2.1 מוצרים ושירותים..... |
| 43 | 2.2.2 מאפיינים ייחודיים לתחום..... |
| 43 | 2.2.3 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע..... |
| 44 | 2.2.4 תחרות..... |
| 44 | 2.2.5 שיטות להתמודדות עם התחרות בתחום..... |
| 45 | 2.2.6 לקוחות..... |
| 47 | 2.3 תחום ביטוח בריאות..... |
| 47 | 2.3.1 מוצרים ושירותים..... |
| 48 | 2.3.2 מאפיינים ייחודיים לתחום..... |
| 48 | 2.3.3 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע..... |
| 49 | 2.3.4 תחרות..... |
| 49 | 2.3.5 לקוחות..... |
| 50 | 2.4 פעילויות נוספות של החברה שאינן מהוות תחום פעילות למועד הדוח..... |
| 50 | 2.4.1 התרחבות פעילות החברה לארה"ב..... |
| 54 | 2.4.2 פעילות החברה הבת בהודו..... |
| 55 | 2.4.3 פעילויות באמצעות חברות בנות עיקריות של איילון ביטוח..... |
| 56 | 3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל הקבוצה..... |
| 56 | 3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה בישראל..... |
| 78 | 3.2 חסמי כניסה ויציאה..... |
| 79 | 3.3 גורמי הצלחה קריטיים..... |
| 80 | 3.4 מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות..... |
| 83 | 3.5 ביטוח משנה..... |
| 95 | 3.6 הון אנושי..... |
| 102 | 3.7 שיווק והפצה..... |
| 104 | 3.8 ספקים ונתני שירותים..... |
| 105 | 3.9 רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (תוכנות מחשב)..... |
| 109 | 3.10 התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה..... |
| 110 | 3.11 עונתיות..... |
| 112 | 3.12 מימון..... |
| 113 | 3.13 צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה..... |
| 114 | 3.14 אסטרטגיה..... |
| 116 | 3.15 דיון בגורמי סיכון..... |
| 121 | 4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי..... |
| 121 | 4.1 מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים..... |
| 121 | 4.2 מבקרת פנים..... |
| 123 | 4.3 רואה חשבון מבקר..... |
| 124 | 4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי..... |

מבוא

ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022, הסוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו במהלך שנת 2022 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוחות ערוכים 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 לפרק 1 בחלק 4 לשער 5 לחוזר המאוחד בנושא דין וחשבון שנתי בו נקבעו הוראות הדיווח בדבר תיאור עסקי התאגיד ודוח הדירקטוריון בדוח התקופתי של חברות ביטוח וחוזרי הממונה, כפי שתוקנו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 8 לתקנות הדוחות, האמור בתקנות 8(ב), 8א ו-8ב לתקנות אינו חל על מבטח.

פרק זה מהווה חלק בלתי נפרד של הדוח התקופתי ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

מידע צופה פני עתיד

דוח זה, על כל פרקיו, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי ואינו מהווה עובדה מוכחת לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח, אשר מתבססות, בין היתר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת הקבוצה. בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד אינו ודאי והוא מושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה וכן אופן היישום של הוראות חקיקה ורגולציה ותגובת הגורמים הרלוונטיים אליהן, לרבות צרכנים וגופים מוסדיים וההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה המתוארים בדוח זה.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות 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" וכדו', אך ייתכן כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

למען הסר ספק יצוין כי לצורך נוחות ההצגה, ככלל, הנתונים המתייחסים לאילון חברה לביטוח בע"מ ואשר נסקרים בדוח תיאור עסקי התאגיד שלהלן, הינם נתונים לשנת 2022 במלואה, אלא אם צוין אחרת.

הגדרות

בפרק זה ייעשה שימוש בהגדרות המפורטות להלן לנוחות הקורא:

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, פרק תיאור עסקי התאגיד כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, ככל שניתן.

למען הנוחות, בפרק זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם צוין מפורשות אחרת:

- **"איילון הנפקות"** - איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ.
- **"איילון ביטוח"** - איילון חברה לביטוח בע"מ.
- **"ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח"** - ביטוח הכולל כסויים שונים כגון: מוות, מחלה או נכות ואובדן כושר עבודה; וכן תוכניות הכוללות חיסכון לפרישה ותוכניות לחיסכון לכל מטרה.
- **"ביטוח כללי"** - כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח על הביטוח: ביטוח שאינו כלול בענף ביטוח פנסיוני או בענף ביטוח ימי; ביטוח מפני סיכון תאונה, מחלה או נכות. ביטוח זה מכסה נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוח נכסים וענפי ביטוח כללי אחרים, הכוללים ביטוחי חבויות וביטוחי רכוש אחרים.
- **"ביטוח משנה"** - ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת ביטוח נוטלת על עצמה וזאת על ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או מאפשר הגדלת היקף ההתחייבויות הביטוחיות אותן החברה יכולה לקחת על עצמה ומאפשר ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבטחיה. ההתקשרות בביטוח משנה אינה פוטרת את חברת הביטוח מהתחייבויותיה כלפי המבטחים וההתחשבות עם מבטחי המשנה מבוצעת לאורך שנות החשיפה הביטוחית. לפיכך יש חשיבות ליציבות מבטחי המשנה.
- **"ביטוח פרט"** - ביטוח הנערך למבטחים פרטיים, יחידים, עמם מתקשרת חברת הביטוח על בסיס פרטי.
- **"ביטוח משנה פקולטיבי"** - הסכם לביטוח משנה הנערך לכיסוי סיכונים מיוחדים, הגלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה יבוטחו לרוב עסקים ספציפיים, כשסכום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת הסכמי ביטוח המשנה החוזיים שצוינו לעיל או שהוא נופל בחריגי הסכמי ביטוח המשנה החוזיים.
- **"ביטוח קטסטרופה"** - ביטוח משנה בלתי יחסי מפני נזקי קטסטרופה, שעלולים להשפיע על מספר גדול של סיכונים מצטברים, המבטחים על ידי חברת הביטוח. נזקים המוגדרים כנזקי קטסטרופה הם לרוב נזקי טבע, כגון: רעידת אדמה, ברד, שיטפון וכו'. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברת הביטוח.
- **"גוף מוסדי"** - מבטח או חברה מנהלת, כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על הביטוח.
- **"דוח הדירקטוריון"** - דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2022 הסוקר את השינויים העיקריים במצב ענייני ווישור גלובלטק בע"מ בע"מ בשנת 2022.
- **"דולר"** - דולר ארה"ב.
- **"דמים"** - סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח או דמים אחרים המועברים בהתאם להוראות הרגולציה (למשל דמים רפואיים וקרנית בענף רכב חובה). ההגדרה לא חלה בביטוחי בריאות.
- **"הדוחות הכספיים"** - דוחות כספיים מבוקרים של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2022.
- **"החברה"** או **"גלובלטק"** - ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).
- **"ווישור ביטוח"** ו/או **"weSure"** - ווישור חברה לביטוח בע"מ.
- **"החוזר המאוחד"** או **"קודקס הרגולציה"** - חוזר הממונה שמפורסם על ידי רשות שוק ההון ומרכז הוראות וחוזרים שונים של הממונה שחלים על גופים מוסדיים ומשקיעים מוסדיים. החוזר המאוחד משלב הוראות שבחוזרי המקור, ללא שינוי במשמעותן, למעט הוראות חדשות מסוימות שצוינו מפורשות ככאלו בחוזר המאוחד ונקבע להן מועד תחילה מפורש.
- **"המבטחות בקבוצה"** - איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח.

- "הפול" - התאגיד המנהל של המאגר הישראלי לביטוח רכב חובה.
- "הקבוצה" - ווישור גלובלטיק בע"מ והחברות המוחזקות שלה.
- "הרשות" או "רשות שוק ההון" - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- "חוזי ביטוח" - חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות או לשפות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- "חוזר סולבנסי" - הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות המפורטות בשער 5 חלק 2 פרק 2, סימן ב' לקודקס הרגולציה, כפי שיתוקנו מעת לעת.
- "חוק הביטוח הלאומי" - חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב]- התשנ"ה-1995.
- "חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט – 1999.
- "חוק ההתיישנות" - חוק ההתיישנות, התשי"ח – 1958.
- "חוק חוזה הביטוח" - חוק חוזה הביטוח, התשמ"א -1981.
- "חוק הייעוץ הפנסיוני" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 ותקנות וצווים מכוח חוק זה.
- "חוק הפיקוח" או "חוק הפיקוח על הביטוח" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- "חוק הפלת"ד" - חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975.
- "חוק התחרות" - חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (לשעבר חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988)
- "חיתום" - תהליך במסגרתו החברה בוחנת את הצעת הביטוח המתקבלת ומתמחרת את הפוליסה, בין היתר בהתאם להערכות סיכון אקטואריות, הנתונים העולים מהצעת הביטוח ומידע נוסף שברשות המבטח.
- "מאגר ISO" - מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה.
- "מועד הדוח" או "תאריך הדוח" - 31 בדצמבר 2022.
- "מועד פרסום הדוח" - סמוך למועד פרסום דוח זה.
- "מל"ל" - המוסד לביטוח לאומי.
- "עמלה" - דמי תיווך המשתלמים לתווכן הביטוח ו/או למשווק/ליועץ הפנסיוני – לפי העניין.
- "ענפי ביטוח" - כמשמעות בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח) התשמ"ה – 1985.
- "פקודת הנזיקין" - פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח – 1968.
- "פקודת מס הכנסה" - פקודת מס הכנסה [נוסח חדש].
- "פקודת ביטוח רכב מנועי" - פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל – 1970.
- "פרמיה" - הסכום הכולל שעל המבוטח לשלם למבטח, בהתאם לתנאי הפוליסה (חוזה הביטוח) שרכש המבוטח. הפרמיה כוללת דמי ביטוח ותשלומים אחרים, שעל המבוטח/בעל הפוליסה לשלם למבטח בהתאם לתנאי הפוליסה, לרבות במקרים מסוימים תוספת דמים (שהינו המינוח המקובל לדמי רישום, דמי פוליסה, דמי היטל ודמי אשראי).
- "פרק א' לדוח התקופתי" - פרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2022.
- "פרק ד' לדוח התקופתי" - פרק פרטים נוספים, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2022.
- "צבירה" - סך הסכומים הצבורים במרכיב החסכון בפוליסות ביטוח חיים, הכוללות חיסכון.
- "צי רכב" - לפחות 40 כלי רכב בבעלות אחת, המבוטחים בחברה, לפי הסכם אחד.
- "קיסריה" - קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ.
- "קולקטיב" או "ביטוח קבוצתי" - ביטוח הנערך על ידי בעל פוליסה מסוים לקבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד, עמיתי קופת גמל, או חברים בתאגיד. בביטוחי רכב רכוש, קולקטיב הינו קבוצה של 100 כלי רכב לפחות המבוטחים אצל אותו מבטח, השייכים לקבוצת אנשים בעלי רקע משותף, מקום עבודה או תאגיד כלשהו.

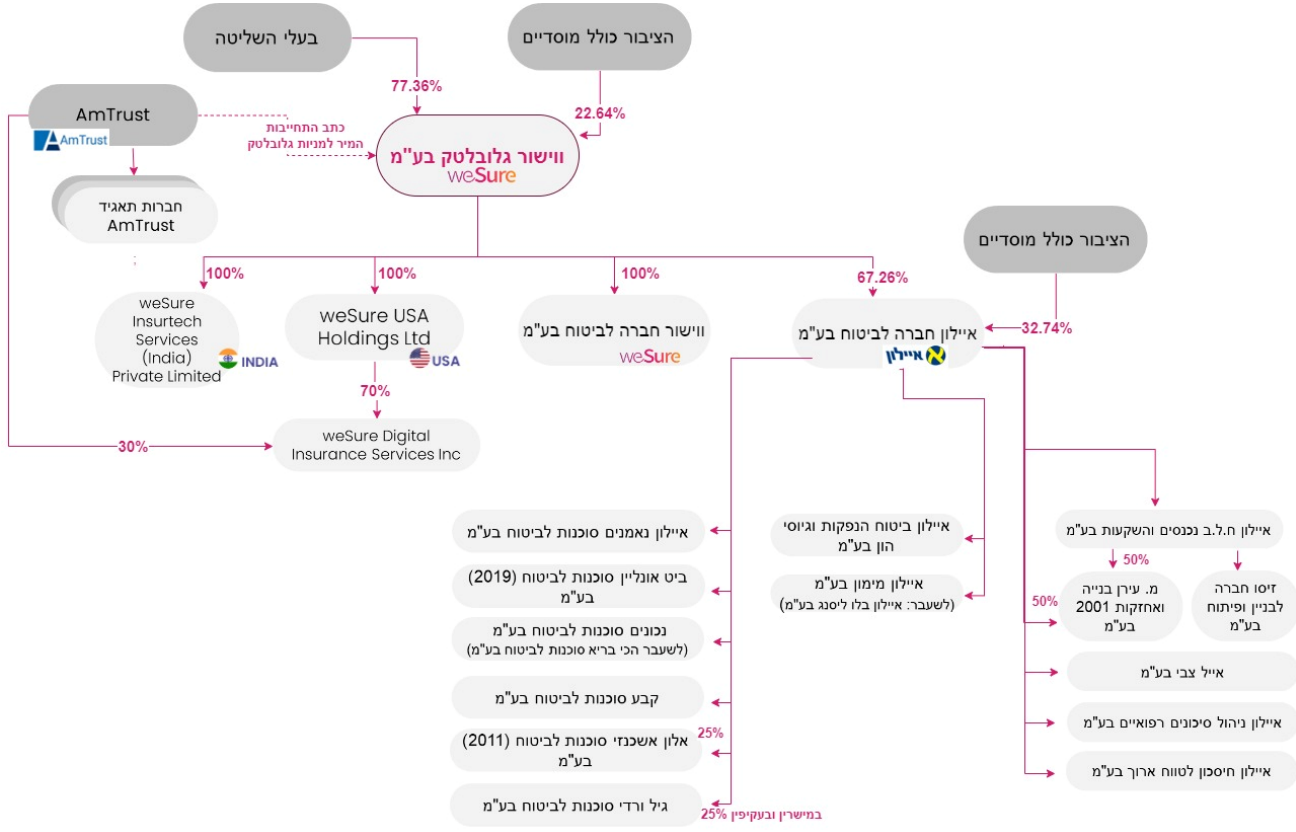
בתחום הביטוח הכללי נהוג בדרך כלל ליצור הסכם מסגרת מול הגוף המתקשר, אך הביטוח נעשה בהתקשרויות פרטניות מול כל אחד מהזכאים להכלל בקולקטיב, ובהתאם לצרכיו הביטוחיים.

- **"קופת ביטוח"** – תוכנית ביטוח שאושרה כקופת גמל לתגמולים, לפיצויים או לקצבה, כמשמעותה בחוק קופות גמל.
- **"קרנית"** - הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.
- **"שייר"** או **"חלקו של המבטח בסיכון"** - הסיכון שנותר על המבטח, לאחר ניטרול חלק הסיכון שהועבר למבטחי משנה.
- **"תגמולי ביטוח"** - סכום שחברת הביטוח תשלם למבוטח או למוטב בגין קרות מקרה ביטוח, על פי תנאי הפוליסה.
- **"תקנות ההיוון"** - תקנות הביטוח הלאומי (היוון), התשל"ח-1978.
- **"תקנות ההשקעה"** - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001; ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- **"תקנות חוזה ביטוח רכב חובה"** - הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנוע), התש"ע-2010.
- **"תקנות חוזה ביטוח רכב רכוש"** - הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986.
- **"תקנות חוזה ביטוח דירה"** - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) התשמ"ו-1986.
- **"תקנות מס הכנסה או תקנות קופות גמל"** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- **"תקנות תנאים בחוזה ביטוח"** - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזה ביטוח), התשמ"ב-1981.
- **"B2B (Business-to-Business)"** - קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם גורם עסקי אחר (עסקה באמצעות סוכנים או בתי עסק), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש פורטל וירטואלי בו מוצגים ונמכרים מוצריו.
- **"LR (Loss Ratio)"** - שיעור התביעות מתוך הפרמיות בחשיפה (כלומר הפרמיה בניכוי שינוי לעתודה לפרמיה שטרם הורווחה, ברוטו או נטו לפי הענין).
- **"CLR (Combined Loss Ratio)"** - היחס שבין תשלומי תביעות ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח, בתוספת עמלות ועלויות רכישה, בתוספת הוצאות הנהלה וכלליות, ובניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה לבין הפרמיות שהורווחו.
- **"S&P (Standard and Poor's)"** או **"AM Best"** - חברות דירוג אשראי בינלאומיות.
- **"Insurance Producer (Managing General Agent) MGA"** או **"Insurance Producer"** - סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (עשוי להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח חייב להיות מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל בתביעות ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.

1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022¹:



בכל מקום בו לא צויין שיעור אחזקה, שיעור האחזקה הוא 100%

שנת התאגדות וצורת התאגדות

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית.

בחודש ספטמבר 2017 רכשו מר אמיל ויינשל (בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה וסגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח) ומר ניצן צעיר הרים (בין היתר, מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח), שניהם מנהלים בכירים ועיתרי ניסיון בתעשיית הביטוח והפיננסיים המסורתית בישראל², את מלוא המניות של חברת יו. דיגיטל בע"מ ("יו. דיגיטל"), אשר החזיקה, נכון לאותו מועד, בבעלות מלאה במניות החברה. באותה עת, הייתה החברה בעיצומם של הליכי קבלת רישיון מבטח דיגיטלי בישראל. רכישת השליטה בה נעשתה כדי להוציא לפועל את חזונה המשותף להוביל ולהביא את המהפכה הדיגיטלית והטכנולוגית, שמתרחשת כמעט בכל תחומי החיים, גם לתעשיית הביטוח והפיננסיים השמרנית בישראל, ובהמשך גם למדינות נוספות בעולם.

במסגרת זו, הם ביקשו, בין היתר, להקים חברת ביטוח דיגיטלית מקצה לקצה, שתשתמש בטכנולוגיות ביטוחיות רב-תחומיות, רב-ערוציות, שתשרת את חברות הביטוח בקבוצה, בארץ ובעולם, במגוון ערוצי הפצה (דיגיטל, סוכנים ואחרים) ובמגוון רחב של מוצרי ביטוח.

¹ לשינויים באחזקות שחלו לאחר תקופת הדוח, ראו פרק "אירועים לאחר תקופת הדוח" בדוח הדירקטוריון.
² לפרטים נוספים ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה לווישור גלובלטיק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ), על מנת לחזק את המותג "weSure" וליצור אחידות בין שמות החברות בקבוצה, בארץ ובעולם.

בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית.

הקמת ווישור חברה לביטוח בע"מ

בסמוך לאחר רכישת מניות יו. דיגיטל כאמור לעיל, בוצעה היערכות אסטרטגית בקבוצה, להפרדה בין הזרוע שתתרכז בפיתוח, שיווק ומכירה של תוכנות טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים, בארץ ובעולם, ותיזום את הרחבת הפעילות העסקית לחו"ל, לבין הזרוע בה תתנהל פעילות הביטוח הדיגיטלית בישראל, כמבטח. בהתאם, ביום 1 בינואר 2018 הוקמה ווישור ביטוח, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, שיועדה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל, הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברדית"). תהליכי קבלת רישיון המבטח בישראל שהחלו בחברה עד לאותו מועד, המשיכו בווישור ביטוח, על מנת שזו תהיה החלוצה במימוש חזונם של ויינשל וצעיר הרים, ומתוך כוונה ליישם בעתיד את המודל הישראלי, גם במדינות נוספות בעולם, בהן החברה תחליט להרחיב את פעילותה, באמצעות חברות בנות נוספות, כמפורט להלן.

רכישת מניות השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר איילון אחזקות)

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ ("איילון אחזקות"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם. להסכם זה נחתמו שלוש תוספות.³ הסכם זה על תוספותיו ייקרא להלן: "הסכם איילון" והעסקה - "עסקת איילון".

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם קיסריה בהסכם אסטרטגי, אשר לו בוצעו שני תיקונים.⁴ הסכם זה על תיקונו יקרא להלן: "הסכם קיסריה" והעסקה - "עסקת קיסריה".

במסגרת הסכם קיסריה, נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה, לרבות בקשר עם הזכות למינוי דירקטורים ואופן הצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון ביטוח והן בחברה. כפועל יוצא מהסכם איילון ומהסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים וצבי וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון / קבלת היתרי שליטה בווישור ביטוח (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 להלוואת הבעלים שהיתה קיימת באיילון ביטוח, בסך של 55 מיליון ש"ח. לענין זה ראו סעיף 1.2 להלן בקשר להתקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, לאחר תקופת הדוח.

ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון, ומניות גרעין השליטה המהוות 67.24% ממניות איילון ביטוח, הועברו ממנהל העזבון לחברה בתמורה לסכום כולל של 447,687,102 ש"ח. עם השלמת עסקת איילון, הושלמה גם עסקת קיסריה, ובהתאם השקיעה קיסריה בחברה 260 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת 41,269,841 מניות רגילות של החברה. באותו מועד, בוצעה השקעה נוספת בחברה בסך של 20 מיליון ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה למשקיעים פרטיים. בנוסף, בחודש אוגוסט 2022 החברה קיבלה הלוואה המירה למניות של החברה בסך של כ-35 מיליון ש"ח מקבוצת הביטוח AmTrust Financial Services, Inc. ("AmTrust") או "קבוצת AmTrust".

לפרטים ולהרחבה בדבר עסקת איילון, עסקת קיסריה וההשקעות הנוספות, וכן לענין הסדר תיחום פעילות, ראו סעיף 2.1.1. על תת סעיפיו לדוח הדירקטוריון. לפרטים בדבר הסכמים אסטרטגיים עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust ראו באור 39 לא' לדוחות הכספיים.

³ מהימים 17 במרץ 2022, 19 במאי 2022 ו-28 ביוני 2022 ("התוספת הראשונה", "התוספת השנייה" ו-"התוספת השלישית" להסכם איילון, בהתאמה).
⁴ מהימים 17 במרץ 2022 ו-29 ביוני 2022 ("התיקון הראשון" ו-"התיקון השני" להסכם קיסריה, בהתאמה).

בעלי השליטה בחברה

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הם: מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הריס, מר צבי ברק וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם וכמפורט להלן, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטק וזכויות ההצבעה בה ("בעלי השליטה"). בעלי השליטה הם גם בעלי היתרי שליטה מרשות שוק ההון להחזקה באמצעי שליטה בגופים מוסדיים, וזאת ביחס לחברה, לוויתור ביטוח ולאילוץ ביטוח ("קבוצת השליטה"). לפירוט האחזקות של בעלי השליטה ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

פנייה לדיקטוריון איילון ביטוח

ביום 20 בפברואר 2023 פנה דיקטוריון החברה בכתב אל דיקטוריון איילון ביטוח והציע לו לפתוח עמו במשא ומתן, בקשר לאפשרות לפיה איילון ביטוח תרכוש מהחברה את מניות וויטור ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה ("המכתב"). במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דיקטוריון 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 דיקטוריון החברה, העסקה יכולה לשפר את היכולות הדיגיטליות של איילון ביטוח ובהתאם את מיצובה בשוק הביטוח התחרותי ואף להביא לחיזוק נוסף של הונה העצמי. ביום 1 במרץ 2023 דיווחה איילון ביטוח כי ביום 28 בפברואר 2023 החליט דיקטוריון איילון ביטוח למנות את וועדת הביקורת של איילון ביטוח כוועדה בלתי תלויה ("הוועדה") ולהסמיך אותה לבחון האם להיענות להצעת דיקטוריון החברה, וככל שתראה לנכון להענות, אזי 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.

יובהר כי התקשרות החברה בעסקה כאמור ותנאיה הינם מידע צופה עתידי, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, והתממשות 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.

התרחבות עסקי החברה מחוץ לישראל

להרחבה בנוגע לקידום פעילות החברה בארה"ב, לרבות חתימה על הסכמים אסטרטגיים עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust שנחתמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 2.4.1 להלן. להרחבה בנוגע להקמת חברת הבת בהודו, המוחזקת באופן מלא על ידי החברה, על מנת שתשמש כזרוע של פעילות הפיתוח והתחזוקה הטכנולוגיים עבור חברות הקבוצה, ובין היתר תתן שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשת הקבוצה, ראו סעיף 2.4.2 להלן.

1.2. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי חברות בנות

מיזוג בין איילון אחזקות לבין איילון ביטוח (לשעבר לפני המיזוג)

ביום 3 במרץ 2022 נחתם הסכם מיזוג בין איילון ביטוח (בהיותה איילון אחזקות (לשעבר)) לבין איילון ביטוח (לשעבר), לפיו התמזגה איילון ביטוח (לשעבר) עם ולתוך איילון ביטוח בדרך של מיזוג סטטוטורי על-פי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות, כך שעם השלמת המיזוג חוסלה איילון ביטוח (לשעבר) ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ופעילותה הועברו והוקנו לאיילון ביטוח ("הסכם המיזוג"). ביום 30 ביוני 2022 הושלם המיזוג כאמור וביום 10 ביולי 2022 שונה שמה של איילון ביטוח, מאיילון אחזקות בע"מ לאיילון חברה לביטוח בע"מ (שמה של החברה הבת שמוזגה לתוכה).

התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח

ביום 8 בפברואר 2023 לאחר תאריך הדוח, 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 ד'17 לדוחות הכספיים.

השלמת עסקה למכירת מניות איילון ביטוח במיטב דש גמל

בחודש ספטמבר 2022 הושלמה עסקה למכירת מלוא אחזקות איילון ביטוח (באמצעות איילון ביטוח (לשעבר)) ואיילון חסכון לטווח ארוך בע"מ, במיטב דש גמל ופנסיה בע"מ. במועד ההשלמה שולמה לאיילון ביטוח תמורה בסך של 80 מיליון ש"ח מתוך סכום התמורה הכולל של 120 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר העסקה ראו באור 8'א2 לדוחות הכספיים.

מיזוג בין איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח

ביום 28 בדצמבר 2022 וביום 27 בדצמבר 2022 אישרו דירקטוריון איילון ביטוח ודירקטוריון איילון הנפקות הסכם למיזוג איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח. ביום 29 במרץ 2023 התקבלה הודעת הממונה בדבר אי התנגדותו למיזוג. עם זאת טרם הושלמו כל התנאים המתלים למיזוג. לענין זה ראו באורים 39'מ ו- 40'א לדוחות הכספיים.

1.3. תחומי הפעילות של החברה

למועד פרסום הדוח, הקבוצה עוסקת במגוון רב של תחומי פעילות ביטוח בישראל, באמצעות חברות בנות בעלות רישיון מבטח- ווישור ביטוח שפעילה במגזר הביטוח הכללי בדגש על פעילות דיגיטלית, באמצעות מערכת ליבה שפותחה בקבוצה, כמפורט להלן, המאפשרת לה פעילות רב ענפית (multi-line) ורב ערוצית (multi-distribution) ואיילון ביטוח, שהינה חברה מסורתית וותיקה, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקיים) גם פעילה במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך הטווח.

בנוסף, פועלת החברה להרחבת הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב (כמפורט בסעיף 2.4.1 להלן), ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust. ביום 25 בינואר 2023, לאחר תאריך הדוח, התקבלו האישורים הרגולטוריים הנדרשים לתחילת פעילותה של הקבוצה באמצעות חברות הבת בארה"ב לשיווק ומכירה של פוליסות ביטוח כללי בארה"ב ובהתאם בחודש פברואר 2023 החלה הקבוצה את פעילותה העסקית במדינת אהויו שהינה המדינה הראשונה שבה תפעל החברה בארה"ב, לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4.1 להלן. בנוסף, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה. כמו כן, החברה מתעסקת בייזום, אפיון ופיתוח של טכנולוגיות חדשות, המיועדות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם. יצוין כי תחום הביטוח נשלט במשך עשרות שנים על-ידי חברות ביטוח מסורתיות, המתאפיינות בין היתר בתהליכי עבודה סבוכים ומורכבים, שבחלקם נגזרים משימוש ותלות במערכות ליבה ביטוחיות מיושנות (מערכות לגאסי), הכתובות בשפות קוד ישנות וקשיחות. התעשייה המסורתית נתפסת כ-"כבדה" ושמרנית. בשנים האחרונות ניתן לראות התפתחות של חברות

דיגיטליות בעולם המנסות להחדיר את הדיגיטל והטכנולוגיה לתעשייה השמרנית של הביטוח והפיננסים, תחום שזכה לשם Fintech או Insurtech. האמור נעשה בין היתר באמצעות פיתוח טכנולוגיות חדשות למתן הצעות לביטוח, אופן רכישת וצריכת הביטוח, ניהול שוטף של המוצר, טיפול בתביעות, מודלים מתקדמים של תימחור וחיתום, שימוש ביכולות IOT, ומעבר לעבודה בממשק דיגיטלי ישירות מול הצרכן הסופי (כברירת מחדל), בדגש על קשר עם הלקוחות הצעירים יותר שמתנהלים בדיגיטל בטבעיות. פעילותן של חלק מהחברות הללו החלה לחולל "הפרעה" (Disruption) במודלים העסקיים של החברות המסורתיות, וניכר כבר שינוי מגמה. על רקע זאת, הקבוצה שמה לה כמטרה להצטרף למהפכה הטכנולוגית בתחום הביטוח, ולהיות חלק מהמובילים אותה- תחילה בישראל, ובהמשך גם מחוצה לה.

הקבוצה פיתחה (בין היתר באמצעות צדדים שלישיים) טכנולוגיות מיכוניות, הכוללות מערכות ליבה חדשניות, המותאמת לענפי הביטוח השונים בהם עוסקת הקבוצה. נכון למועד הדוח, פיתוח הטכנולוגיות נעשה בין היתר באמצעות חברת פיתוח תכנה ובעלותה המלאה של החברה, שהוקמה בהודו, והיא נותנת שירותים לחברות הקבוצה השונות באמצעות החברה.

1.4. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה

להלן פירוט השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה בשנתיים האחרונות (החברה לא קיבלה בתקופת הדוח התחייבות כלשהי להשקעות נוספות בה):

"מניית" משמע, מניות רגילות של החברה, בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

| המועד | האירוע | כמות המניות | סכום העסקה (ברוטו) ש"ח | מחיר למניה בש"ח | הערות |
|-----------------|---|-------------|------------------------|-----------------|--|
| 21 בפברואר 2021 | הקצאה פרטית למשקיעים | 643,200 | 3.75 מיליון ש"ח | 5.83 | הקצאה פרטית למשקיעים טרם הפיכת החברה לציבורית. |
| 28 בפברואר 2021 | הצעת מניות לציבור | 14,579,800 | 85 מיליון ש"ח | 5.83 | ראו תשקיף להשלמה מיום 24 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-022299) והודעה משלימה לתשקיף להשלמה מאותו היום (אסמכתא מספר: 2021-01-022569). |
| 5 ביולי 2021 | הקצאה פרטית למר יוחנן דנינו יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר | 426,800 | 426,800 ש"ח | 1.00 | ראו דוח הצעה פרטית מיום 15 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-101487) ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביולי 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-109803). |
| 6 ביולי 2021 | מימוש אופציות א' לא רשומות של מר יוחנן דנינו, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר | 1,003,200 | 1,996,368 ש"ח | 1.99 | |
| 3 בינואר 2022 | מימוש יחידות מניה חסומות (RSU) של מר יוחנן דנינו, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר | 53,600 | 160,000 ש"ח** | 1.00 | |
| 22 במאי 2022 | הקצאה פרטית של מניות לקיסריה | 15,873,022 | 260 מיליון ש"ח | 6.30 | ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 27 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-092077) ודוח זימון אסיפה כללית מיום 3 באפריל 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-035352). |
| 3 ביולי 2022 | הקצאה פרטית של מניות לקיסריה | 25,396,819 | 260 מיליון ש"ח | 6.30 | |
| 7 באוגוסט 2022 | הקצאה פרטית של מניות למשקיעים | 1,587,301 | 20 מיליון ש"ח | 6.30 | ראו דוח הצעה פרטית מיום 22 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-032791) ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביולי 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-068532). |
| 6 בדצמבר 2022 | הקצאה פרטית של מניות למשקיעים | 1,587,302 | 20 מיליון ש"ח | 6.30 | |

* לפירוט אודות עסקאות בניירות הערך של החברה לאחר מועד הדוח, ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון.

** יצוין כי במועד מימוש המנה הראשונה של יחידות המניה החסומות של מר יוחנן דנינו, שילם מר דנינו את התמורה בגין שלוש המנות של יחידות המניה החסומות שהוקצו לו, בהתאם לתנאים המפורטים בדוח ההצעה הפרטית ובדוח ההצעה הפרטית המשלים.

1.5. חלוקת דיבידנדים

החברה לא הכריזה ולא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות. למועד הדוח לא אומצה בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד. למיטב ידיעת החברה, למעט מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות ומגבלות שנטלה על עצמה במסגרת הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח כמפורט בבאור 24ג' לדוחות הכספיים, לא חלות עליה מגבלות נוספות בקשר עם חלוקת דיבידנד.

לפרטים אודות מגבלות והנחיות רשות שוק ההון בנושא חלוקת דיבידנדים להן כפופות המבטחות בקבוצה, לרבות לעניין דרישות הון ומדיניות ניהול ההון של המבטחות בקבוצה, ראו באור 15 לדוחות הכספיים. ראו באור זה גם לעניין מגבלות שנטלה על עצמה איילון ביטוח בקשר עם חלוקת דיבידנד, במסגרת כתבי התחייבות בהם התקשרה, הכוללים כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) כמפורט בסעיף 1.2 לעיל, כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2, לרבות כתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים ותאגידים שאינם בנקאיים וכן בקשר עם שטרי נאמנות לאגרות חוב שהונפקו על ידי חברת הבת של איילון ביטוח, איילון הנפקות.

2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות בישראל

2.1. תחום הביטוח הכללי

2.1.1. כללי

תחום זה כולל ביטוחים המכסים סיכונים נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות ביטוח נכסים, ביטוח חבויות ואחריות כלפי צדדים שלישיים. בתחום זה נכללים ענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוחי חבויות, ביטוחי רכוש, ביטוחי קבלנים וביטוח כללי אחר. ככלל, פוליסות ביטוח כללי הן פוליסות שיפוי, המעניקות למבוטח או לצדדים שלישיים שיפוי במקרה של נזק, בהתאם למידת הנזק שנגרם, והן נערכות, ברובן המכריע, לתקופה של עד שנה. זאת, להבדיל מפוליסות הביטוח בתחום החיסכון לטווח ארוך, שהן בעיקרן פוליסות פיצוי, המעניקות פיצוי מוסכם מראש למבוטח ונערכות לתקופה ארוכה יותר משנה. לעניין רגולציה החלה על תחום ביטוח כללי ראו סעיף 3.1 להלן.

2.1.2. ענף ביטוח רכב חובה

2.1.2.1. מוצרים ושירותים

ענף ביטוח רכב החובה עוסק במתן כיסוי ביטוחי מכוח דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי, המחייבת את המשתמש ברכב או המתיר לאחר להשתמש בו לרכוש ביטוח, אשר תחולתו הינה על נזק גוף בלבד שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי, לנוהג ברכב, לנוסעים ברכב המבוטח ולהולכי רגל שנפגעו כתוצאה מפגיעת הרכב המבוטח. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיך תעודת ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב החובה והתעודה המופקת מכוחו הם אחידים, והמוצר המשווק ללקוחות הפרטיים באתר האינטרנט הינו אותו מוצר המשווק גם לקולקטיביים ולציי רכב, ללא כיסויים נוספים או שונים.

הכיסוי הביטוחי מכסה את בעל הרכב ו/או את הנוהג בו, ומבוסס על הוראות חוק הפלת"ד, הקובע אחריות מוחלטת של בעל הרכב או הנוהג בו לתאונה. בהתאם לחוק הפלת"ד, הנפגעים בתאונת דרכים – כהגדרתם בחוק הפלת"ד – זכאים לקבל פיצויים ממבטח הרכב, בהתאם להיקף הפיצוי הקבוע בחוק הפלת"ד, ללא צורך בהוכחת אשם של מי מהמעורבים בתאונת הדרכים. אחריות מוחלטת זו כפופה לחריגים מסוימים הקבועים בחוק הפלת"ד, בגינם עשויה להישלל זכותו של הנוהג ברכב לפיצוי על-פי החוק. תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב חובה היא שבע שנים, בהתאם לחוק ההתיישנות. במקרה של קטין, תקופת ההתיישנות מתחילה להימנות מהגיעו של הקטין לגיל 18. בהתאם, תביעות בענף רכב חובה מאופיינות בתקופת בירור ארוכה יחסית, "זנב ארוך", דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד גיבוש התביעה וסילוקה הסופי.

התעריף בענף ביטוח הרכב הינו דיפרנציאלי ומפוקח, ונקבע, בין היתר, בהתאם לכללים המתבססים על חישובי עלות הסיכון הטהור והוראות הדין.

חברות הביטוח קובעות את דמי הביטוח, תוך שימוש בפרמטרים שאושרו על-ידי הממונה ונועדו להתאים את פרמיות הביטוח לסיכון המבוטח, כגון: סוג הרכב, נפח מנוע, משקל, הימצאות כריות אוויר, קיום מערכת ABS (מערכת למניעת נעילת גלגלים) קיום מערכת ESP (מערכת לבקרת יציבות), קיום מערכת FCW (מערכת סטיה מנתיב), קיום מערכת LDW (מערכת לשמירת מרחק), סוג השימוש ברכב (כגון: רכב השכרה, הובלת חומרים מסוכנים וכו') וכן נתוני נהג (כגון: מין, גיל, וותק נהיגה, מספר תאונות עם פגיעות גוף, מספר השלילות ועוד). כל מבטח יכול להשתמש בכל הפרמטרים שאושרו או בחלקם, וכך לקבוע את התעריף של המבטח לאוכלוסיות נהגים שונות. לכן, התעריף ותמהיל המבוטחים של כל מבטח עשויים להיות שונים. כמו כן, ניתן לקבוע פרמיות שונות לביטוח רכב חובה לציי רכב, ובלבד שניתנה הודעה לתעריפי ציי הרכב לממונה ולא התקבלה התנגדות.

שיעור דמים מקסימאלי – הממונה מסדיר את העקרונות והפרמטרים המותרים לקביעת תעריפי ביטוח רכב חובה ומפקח עליהם באמצעות חוזרים, הוראות ותקנות שהוא מפרסם מעת לעת. בהתאם לחוזר המאוחד, מרכיב פרמיית הסיכון שבתעריף ביטוח רכב חובה (דמי הביטוח נטו) הוא אחיד לכל המבוטחים בעלי אותם

מאפיינים אצל המבטח. מעבר לכך פרמיית ביטוח החובה כוללת תשלום לקרנית והוצאות רפואיות והחל מינואר 2023 הפרמיה כוללת גם רכיב תשלום למוסד לביטוח לאומי. המבטח רשאי לגבות בנוסף דמים שנועדו לכיסוי הוצאות המינהל של המבטח, עמלת סוכנים ורווח. המבטח רשאי לתת הנחות ביחס למרכיב הדמים בלבד.

קיימות פוליסות ביטוח רכב חובה מיוחדות, הנבדלות אחת מהשניה לפי סוג הרכב המבטח והשימושים בו:

פוליסת סחר ושלט במבחן - פוליסה המיועדת לעוסקים בסחר כלי רכב ממונעים, כגון יבואנים, מכוני בדיקה ועוד. הפוליסה מאפשרת לעובדים השונים בעסק לנהוג בכלי הרכב השונים (ללא הגבלה על כלי רכב ספציפי), אשר נמסרים לעסק במסגרת הפעילות שלו. יחד עם זאת, יש בפוליסה הגבלות שונות כגון המורשה לנהוג, מטרות השימוש ועוד.

ביטוח לאופנועים עם השתתפות עצמית - פוליסה הכוללת השתתפות עצמית, בגין אבדן השתכרות או בעד נזק שאינו נזק ממון, תמורת הנחה בפרמיית הביטוח. ככל שנרכשה תעודת ביטוח חובה הכוללת השתתפות עצמית, נדרש לציין זאת בתעודת הביטוח כולל גובה ההנחה שניתנה, וכן לציין את הנהג הנקוב הרשאי לנהוג באופנוע.

פוליסה לנהגים נקובים בשם לאופנועים ומוניות - מעניקה כיסוי רק לנהגים ששם נקוב בתעודת החובה, וניתן כיום לשווקה במוניות ואופנועים בלבד.

2.1.2.2. מאפיינים ייחודיים לענף

- אחידות המוצר: היקף האחריות והיקף הכיסוי לנזקי גוף תואמים את הוראות הפוליסה התקנית רכב חובה אשר קובעת נוסחים סטנדרטיים מחייבים.
- בהתאם לחוק הפל"ד, זכות הנפגע בתאונת דרכים לפיצוי היא מוחלטת וללא צורך בהוכחת אשם.
- חוק הפל"ד והתקנות מכוחו קובעים, בשונה מפקודת הנזיקין, תקרת פיצוי למרכיבי נזק שאינו נזק ממוני וכן מגבילים את הפיצוי בגין הפסדי השתכרות לעד פי שלושה מהשכר הממוצע במשק.
- הכיסוי הביטוחי נכנס לתוקף רק לאחר שדמי הביטוח שולמו במלואם.
- הפוליסה מונפקת בדרך כלל לתקופה של שנה.
- תקופת התיישנות התביעה ארוכה מזו המקובלת בביטוח רכוש.
- נפגע בתאונת דרכים, שחוק הפל"ד מקנה לו עילת תביעה, לא יהיה זכאי לתבוע בגין עילת תביעה בנוזיקין בקשר עם נזקי גוף לפי חוק אחר (עיקרון ייחוד העילה).
- דרכי פיצוי מיוחדות: חוק הפל"ד ובהתאם פוליסת ביטוח החובה אינם נוקבים בסכום ביטוח, והפיצוי בשל נזק גוף מחושב בהתאם לחוק הפל"ד ולתקנות שהותקנו על פיו. אלה קובעים, בין היתר, בניגוד לפקודת הנזיקין, את תקרת הפיצוי למרכיבי נזק שאינו נזק ממוני וכן מגבילים את הפסדי ההשתכרות שניתן לתבוע עד פי שלושה מהשכר הממוצע במשק. למעט שני ראשי נזק אלו, הכיסוי אינו מוגבל בסכום.
- בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2001 ("צו החציה"), בתאונה בה מעורבים רכב קל ורכב כבד, מבטח הרכב הקל זכאי, מכוח החוק, לקבל ממבטח הרכב הכבד השתתפות בשיעור 50% מכל העלויות בהן נשא בהתאמה, ומבטח אופנוע שהיה מעורב בתאונה עם רכב יהיה זכאי לקבל ממבטח הרכב החוזר בשיעור 75% מהעלויות בהן נשא. בתאונת דרכים שבה מעורבים מספר כלי רכב, תחול על כל מבטחת האחריות לנזקי הגוף של נוסעי הרכב המבוטח אצלה, בהתאם לעיקרון "האחריות המוחלטת".
- "הפול" - הסדר הביטוח השירי – הואיל וכל רכב חייב בביטוח חובה לפי דין, ומאחר שחברות הביטוח אינן מחויבות לבטח את כל המבקשים לרכוש ביטוח כאמור, נוסד הסדר הביטוח השירי במטרה לתת

מענה ביטוחי למבוטחים שלא השיגו ביטוח באופן ישיר במסגרת אחת החברות המסחריות הפועלות בשוק ("הביטוח השיורי"). מסיבה זו, עיקר המבוטחים בפול הם אופנועים, שכן בשנים האחרונות פרמיית הביטוח לאופנועים הייתה פרמיה בחסר, שלרוב הייתה מאופיינת בהפסדים חיתומיים, וחברות הביטוח לא הסכימו לבטח סוג רכב זה. הפול מנוהל על-ידי התאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") בע"מ. הסדר הביטוח השיורי מתבסס על ביטוח משותף של כל המבטחים בענף ביטוח רכב חובה, הנושאים בהפסדי הפול (או נהנים מרווחיו), כל מבטח על-פי חלקו היחסי בענף ביטוח רכב חובה, וזאת לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001. הפול פועל כחברת ביטוח לכל דבר.

- **מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה ("מאגר ISO")** - מאגר מידע מרכזי שהוקם במימון חברות הביטוח הפועלות בענף, מכוח תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004 ("תקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע"). המאגר נועד לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפוליסות ובאיתור הונאות ביטוח הן בשלב החיתום לפני עריכת הפוליסה והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם בשנת 2006 ומנוהל על-ידי חברה פרטית, מכוח הסכם שבינה לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף והממונה. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, ככלל, לא תופק תעודת ביטוח רכב חובה עבור כלי רכב פרטי או מסחרי עד 3.5 טון או אופנוע, מבלי שבוצע אימות בשאלתה מקוונת במאגר בעת תהליך חיתום, למעט חריגים המפורטים בחוזר.
- **מאגר מידע סטטיסטי** - חישובי הסיכון מתבצעים על-ידי מנהל מאגר המידע הסטטיסטי, המוסמך על-פי דין לאסוף מידע בענף, ולקבוע על בסיסו הערכה של עלות הסיכונים בענף רכב חובה ("המאגר הסטטיסטי" ו-"תעריף הסיכון" בהתאמה). בהתאם לתקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע, חברות הביטוח מחויבות על-פי דין להעביר למאגר המידע והפיקוח נתונים ומידע לרבות על נהגים ברכב המבוטח, כפי שהגדיר הממונה, וכן על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות, בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות. הממונה מינה זכיון האחראי לניהול מאגר המידע כאמור לעיל, ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין היתר, להערכת הסיכונים בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת תעריף הסיכון. החל משנת 2021 מפעיל מאגר המידע הוא מנברא בע"מ ("מנברא"). תעריף הסיכון אינו מחייב את חברות הביטוח במישרין, אולם תעריף "הפול" נקבע על-ידי הממונה בהתייחס אליו ובנוסף הוא מהווה מדד רלוונטי מבחינת הממונה, לאישור התעריף של חברות הביטוח. בחודש מרץ 2023, לאחר תאריך המאזן, פורסמה טיוטת עדכון תעריף הפול, לפרטים ראו סעיף 3.1 להלן.
- **"קרנית"** – הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים – תאגיד שהוקם מכוח חוק הפלת"ד, לצורך תשלום פיצויים לזכאים על-פי חוק הפלת"ד שאין באפשרותם לתבוע פיצויים מחברת ביטוח בשל אחד מהמקרים הבאים: פגיעה על-ידי רכב ללא כיסוי ביטוחי, מבטח שאינו ידוע או מבטח שנמצא בהליכי פירוק או שמונה לו מנהל מורשה. נכון למועד הדוח ובהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון) תשס"ג-2003, חברות הביטוח מעבירות לקרנית 1% מפרמיות נטו בגין פוליסות רכב חובה. בנוסף, בהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009, מעבירות חברות הביטוח לקופות החולים, באמצעות קרנית, אחוז השתתפות קבוע מסך כל התשלומים הנגבים ממבוטח בענף רכב חובה, בגין העברת האחריות הביטוחית למתן שירותים רפואיים על-ידי קופות החולים לנפגעי תאונות דרכים ומימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו. החל מיום 1 בינואר 2022 שיעור ההשתתפות כאמור עודכן לסך של 12.66%. יצוין כי חברות הביטוח ממשיכות להיות אחראיות לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת ובצו התרופות, ועל אוכלוסיות מסוימות.
- **זכות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי (מל"ל)** – לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב) תשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי"), מוקנית למל"ל זכות תביעה מצד שלישי להשבת גמלאות ששולמו

או שישולמו על ידי הביטוח הלאומי, במקרה שקמה עילה לחייב גם את הצד השלישי לפי פקודת הנוזיקין או חוק הפלת"ד. בחודש יולי 2021, גובש הסדר בהסכמה בין חברות הביטוח לבין מל"ל, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי במקום שיבוב פרטני של התביעות, בגין תאונות דרכים שיתרחשו מיום 1 בינואר 2023 ואילך, יגבו חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיעור קבוע מהפרמיות בגין זכות השיבוב של מל"ל, ויעבירו אותו כרכיב נפרד ישירות למל"ל: לשנים 2023-2024 נקבע שיעור של 10%, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95%. הסדר זה עוגן בסעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות הנ"ל, קבע הממונה ב"תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף ביטוח רכב חובה" מיום 8 בנובמבר 2022, כי עם כנסתו לתוקף של סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי, יקוזזו מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה, גובה השיעור שנקבע בתיקון לחוק הביטוח הלאומי, כמפורט לעיל, ורכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו של הענף יגבה מהמבוטחים על ידי חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיעור (הפול) כרכיב נפרד, ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי בהתאם עודכן שיעור הדמים המחושבים מדמי הביטוח נטו בענף רכב חובה, וזאת בכדי לשמור על המצב הקיים של רכיב הדמים: (1) ההסדר לביטוח שיעור – יעודכן ל- 9% (במקום 8%); (2) חברות הביטוח – יעודכן ל- 18% (במקום 16.25%). המבטחות בקבוצה נערכו ליישום ההוראות.

- **הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התש"ע – 2010** – מגדירות בין היתר את הפוליסה התקנית הקובעת את תנאי הכיסוי הביטוחי ("תקנות חוזה ביטוח רכב חובה", "הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה"). ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה. החל מספטמבר 2021 נכנס לתוקף תיקון, אשר קבע בין היתר, כי תינתן אפשרות לבעל הפוליסה לקבל עותק של הפוליסה ועותק מתעודת הביטוח באמצעים דיגיטליים; הוראות לעניין שמירת תעודת הביטוח על ידי חברת הביטוח; ביטול גביית הוצאות בעד הפקת תעודת ביטוח חדשה ובגין שינוי התעודה. בנוסף תוקן נוסח הפוליסה לביטוח רכב חובה, ובין היתר, נקבע כי מבטח לא יהיה פטור מחובתו לפי הפוליסה אם הנהג ברכב היה בעל רישיון נהיגה בתוקף במשך 120 החודשים שקדמו למועד קרות תאונת הדרכים כפוף למספר תנאים למרות שבמועד התאונה לא החזיק הנהג ברישיון בתוקף; נקבע מנגנון לביטול הפוליסה על ידי בעל הפוליסה; הוספה אפשרות להשבתת רכב לתקופה של 30 ימים או יותר; וכן נוספה פוליסה לביטוח מסוג תו סוחר המעניקה כיסוי מותאם ויעודי לשימוש ברכב בעל לוחית זיהוי "במבחן".

- **עתודות - חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח כללי), התשע"ג-2013**, ובהתאם להוראות פרק 1 בפרק "הון מדידה וניהול סיכונים" בחוזר המאוחד. הפרק כולל, בין היתר, הנחיות למדידת התחייבויות ביטוח כללי והוראות לעניין עתודות ביטוח, נוהג מיטבי לחישוב העתודות לצורך דיווח כספי, קיבוץ ענפים, וקביעת גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ובגין סיכונים לאחר יום המאזן. מאחר ולתביעות בענף ביטוח רכב חובה "זנב ארוך", להכנסות ולהפסדים מהשקעות השפעה משמעותית על רווחיות תחום זה.

2.1.2.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברוחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של איילון ביטוח בענף וברוחיותו ראו תוצאות הפעילות של איילון 4.4.4 בדוח הדירקטוריון. לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענף וברוחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4.5. לדוח הדירקטוריון.

למבטחות בקבוצה חוזי ביטוח משנה מסוג יחסי, המצמם את חשיפת החברות לתנודתיות ברווחיות הענף. בשנת 2022 ירד שיעור ביטוח המשנה באיילון ביטוח בענף זה בשיעור של כ-28% וחל קיטון בעמלת המשנה (לפרטים נוספים אודות ביטוח משנה בענף רכב חובה ראו סעיף 3.5 להלן). מנגד, חל שיפור בתוצאות החיתומיות בברוטו בעיקר כתוצאה מפעולות לטיוב התיק המבוצעות על-ידי איילון ביטוח. בווישור ביטוח לא חל שינוי בשנת 2022 ביחס לשנים קודמות בשיעור ביטוחי המשנה בענף זה.

בשנת 2022 רשמו מרבית החברות בענף רכב חובה הפסדים כבדים. נכון לדוחות ספטמבר 2022 ההפסד המצטבר בענף רכב חובה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 עמד על כ-680 מיליוני ש"ח וזאת בהשוואה לרווח מצטבר של כ-153 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בכל שנת 2021 הרוויחו החברות בשוק בענף זה כ-162 מיליוני ש"ח.

בחודש נובמבר 2022 התפרסם הדוח הסופי של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי מנברא. על פי הדוח ובהתבסס על נתונים שוק לשנים 2018-2016, עולה בהתייחס לשנת 2020 והפרמיות שהיו באותה עת, כי תחום פעילות זה הינו הפסדי מבחינה חיתומית, שיעור הנזק החיתומי החוזי לרכב פרטי מסחרי עד 3.5 טון, שהינו סוג הרכב המשמעותי ביותר, עומד על כ-104% ולאחר העמסת הפסדי הפול על כ-112%. הדוח מפרט את שיעור הנזקים החיתומיים גם בסוגי רכב אחרים. בשוק זה התביעות מושפעות, בין היתר, משכיחות התביעות, חומרתן ומושפעות גם מעלייה בשכר, שיעור עליית המדד למחירים לצרכן ופסיקה של מערכת בתי המשפט.

על מנת לצמצם את ההפסדים החיתומיים, בשנת 2022 נרשמו עליות פרמיה בשוק רכב החובה במרבית החברות הפועלות בענף, כאשר בחודש מרץ 2023 פורסמה על ידי רשות שוק ההון טיוטת חוזר המעלה את תעריפי הפול לאופנועים בשיעור של כ-10% ולרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון בבעלות פרטית ובעלות אחרת בשיעור של כ-22% וכן לסוגי רכבים אחרים בשיעורים שונים, ראו סעיף 3.1 לעיל.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בענף ביטוח החובה

בתקופת הדוח נמשכה מגמת הירידה בחלקה של איילון ביטוח בשוק ביטוח החובה ולהערכתה לא צפוי שינוי מהותי בחלקה בשוק בשנת 2023.

מנגד, בתקופת הדוח עלה חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח החובה, בין היתר לאור זכייתה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022, ולהערכתה חלקה בענף זה בשנת 2023 צפוי לגדול, בין היתר, לאור זכייתה במכרז זה גם בשנת 2023 בחלק גדול יותר.

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה והמבטחות בקבוצה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקן ביחס למוצרים בענף ביטוח רכב חובה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך נסיון המבטחות הקבוצה בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף רכב חובה, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל.

מוצרים חדשים

פעילות המבטחות בקבוצה בענף זה מבוססת על מוצר יחיד, פוליסת ביטוח חובה, שמאפייניה תוארו בסעיף זה לעיל. לפיכך, נכון למועד פרסום הדוח, לא קיים למבטחות בקבוצה מוצר מהותי חדש בענף ביטוח רכב חובה.

בשנת 2021 ביצעו המבטחות בקבוצה את ההתאמות הנדרשות ליישום העדכונים בפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה, על פי תיקון תקנות חוזה ביטוח רכב חובה שאושר בחודש מרץ 2021.

2.1.2.4 תחרות

כללי

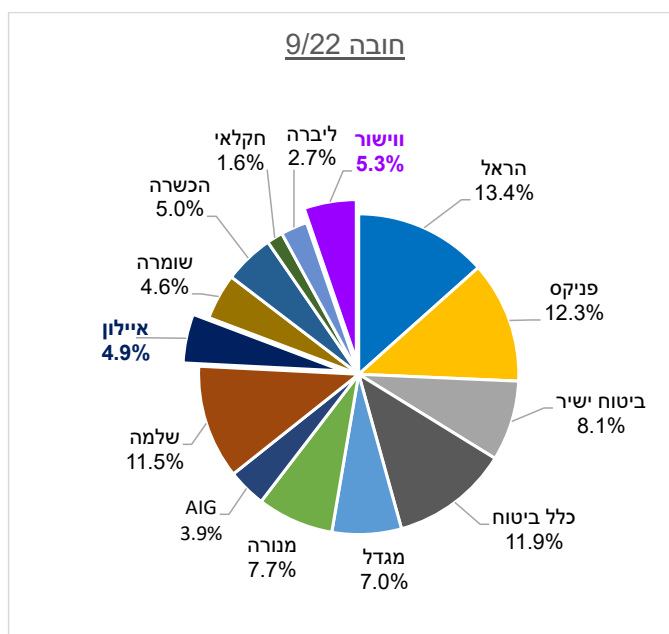
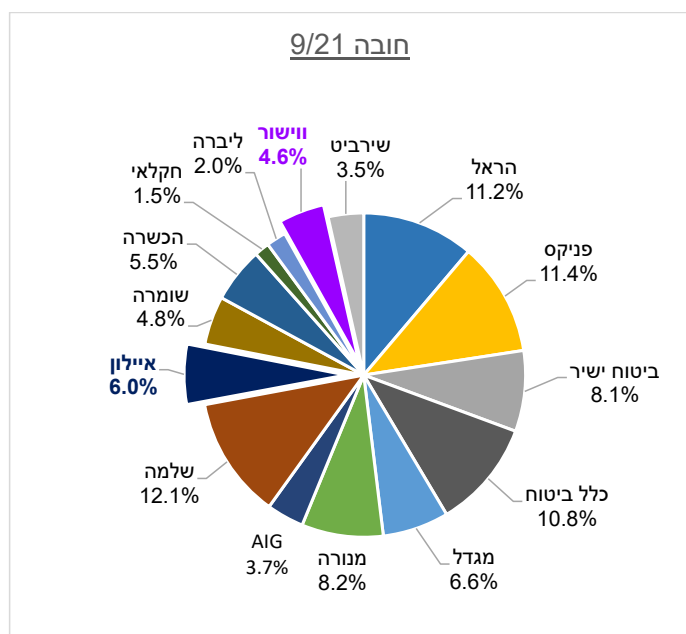
למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 14 חברות ביטוח עיקריות (ובנוסף קרנית והפול) אשר עוסקות בענף ביטוח רכב חובה, הכוללות שש קבוצות ביטוח גדולות - קבוצת כלל, קבוצת מגדל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה, קבוצת גלובל/אילון. למיטב ידיעת החברה, קיימות נכון להיום שתי יוזמות להקמת שתי חברות ביטוח חדשות בתחום הביטוח הכללי.

השוק בענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרות עזה בין חברות הביטוח, שכן מדובר במוצר וכיסוי אחידים, בהתאם לפוליסה התקנית. כמו כן, קיימת שקיפות מחירים ללקוחות, זמינות מידע השוואתי על תעריפים ותנאים, לרבות באתר האינטרנט של הרשות. הענף מתאפיין בנאמנות לקוחות נמוכה, כשאין משמעות רבה לגודל החברה, והתחרות מתבססת בעיקרה על המחיר והשירות הניתן על-ידי חברות הביטוח. הגם שבדרך כלל מבוטחים רוכשים ביטוח רכב חובה במקביל לביטוח רכב רכוש (צד שלישי או מקיף), כיום בשל המודעות הצרכנית לתחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים, נראה שיותר צרכנים מבעבר בוחרים לרכוש ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש בחברות שונות.

למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של אילון ביטוח ושל ווישור ביטוח בענף ביטוח רכב חובה הן קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מגדל, קבוצת מנורה, קבוצת כלל, אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה") וליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה"). חלק ממתחרים אלה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. לדוגמה, ביטוח ישיר השיקה את המותג החדש שלה "9" אשר נועד להתחרות בתחום הביטוח הדיגיטלי.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב חובה, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2021 ו-2022 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של המבטחות בקבוצה עמד בספטמבר 2022 על כ- 10.6%



איילון ביטוח

נתח שוק - בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, איילון ביטוח ממוקמת במקום העשירי עם נתח שוק של כ-4.9% בהשוואה לנתח שוק של כ-5.94%, בתקופה המקבילה אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות - איילון ביטוח מתמודדת מול מתחריה באמצעות התעריף הדיפרנציאלי המאפשר לה להתחרות על אותם פלחי שוק שלדעתה הם רווחיים, בין היתר על-ידי הצעת מחירים ו/או תנאים אטרקטיביים לאותם פלחי שוק, וכן באמצעות רמת שירות גבוהה שהיא מעניקה ללקוחותיה ולסוכניה.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי – ענף ביטוח החובה מתאפיין בתחרות עזה הואיל ומרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בו, ובשנים האחרונות אף הוקמו חברות ביטוח חדשות הפועלות בצורה ישירה, ביניהן גם חברות המשתמשות באמצעי שיווק והפצה של פעילות מכירה דיגיטלית. הכיסוי הביטוחי בביטוח רכב חובה הינו אחיד והתחרות מתמקדת בתעריף, בתנאי התשלום ובשירות. מערכת להשוואת תעריפים המופעלת על-ידי רשות שוק ההון, ופרסומה בתקשורת מאפשרים לציבור הרחב לבצע השוואות מחירים בין החברות השונות.

לקוחות - לקוחות איילון ביטוח בענף זה הינם לקוחות פרטיים הכוללים גם לקוחות עסקיים קטנים, לקוחות עסקיים וקולקטיבים גדולים, ביניהם ציי רכב, ציי אוטובוסים, רכבי ליסינג והשכרה.

הפעלת התעריף הדיפרנציאלי משפיעה על תמהיל המבוטחים, לכן במסגרת פעילותה בענף, איילון ביטוח מנסה להמשיך להגדיל את חלקה בקרב מבוטחים בקבוצות גיל וסוגי רכבים רווחיים יותר, וזאת בהתאם להערכתה כי מבחינה אקטוארית גיל הנהג ומערכות הבטיחות ברכב הינם מרכיבים דומיננטיים ברמת הסיכון.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

| שנה | קולקטיבים ומפעלים גדולים | | מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים | | סך הכל | |
|------|--------------------------|---------|-------------------------------------|---------|-----------|---------|
| | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים |
| 2022 | 137,040 | 47% | 148,164 | 52% | 285,204 | 100% |
| 2021 | 143,342 | 55% | 185,659 | 56% | 329,001 | 100% |
| 2020 | 157,332 | 44% | 197,228 | 56% | 354,561 | 100% |

תלות בלקוחות בענף - נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח בענף זה שהכנסותיה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחותיה המאוחדים, ואין לה לקוח שאובדנו יביא להשלכות מהותיות על תוצאותיה העסקיות.

ותק והתמדה של לקוחות בענף - שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב חובה במהלך שנת 2022 עומד על 47% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2021. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2022 על שיעור של כ-89% מתוך סך כל ביטוחי החובה.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף :

| מספר שנות ביטוח (שנות וותק) | דמי הביטוח באלפי ש"ח | שיעור מסך ההכנסות ב- % |
|----------------------------------|----------------------|------------------------|
| שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק) | 129,865 | 45.5% |
| שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת) | 57,001 | 20% |
| שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק) | 26,106 | 9.2% |
| שלוש שנות וותק ומעלה | 72,231 | 25.3% |
| סך הכל פרמיות | 285,204 | 100% |

ווישור ביטוח

נתח שוק - בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, ווישור ביטוח ממוקמת במקום השמיני עם נתח שוק של כ-5.3% בהשוואה לנתח שוק של כ-4.6%, בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפעילות ווישור ביטוח בענף ביטוח חובה בתקופת הדוח נבע מזכייה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרבות באתר האינטרנט של החברה ומהמשך צירוף ציי רכבים.

שיטות להתמודדות עם התחרות - ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב חובה באמצעות ביצוע מעקב מתמיד אחר התעריפים שלה, המבוססים בין היתר על נתוני ווישור ביטוח והשוק, וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, לצורך יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוחי רצוי על ידה. כמו כן, על ידי נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למבוטחים, באמצעות סקרי שביעות רצון וייעול מתמשך של התהליכים. בנוסף, ווישור ביטוח פועלת לבצע חיתום, ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות מידע ויכולת האינטגרציה שלה. בתור חברת דיגיטל היברידית, ווישור ביטוח פועלת ביעילות תפעולית, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. ווישור ביטוח משתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לביטוחי חובה לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. ווישור ביטוח פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי - הכיסוי הביטוחי בביטוח רכב חובה הינו אחיד והתחרות מתמקדת בתעריף, בתנאי התשלום ובשירות. מערכת להשוואת תעריפים המופעלת על-ידי רשות שוק ההון, מאפשרת לציבור הרחב לבצע השוואות מחירים בין החברות השונות. המוצר הביטוחי בביטוח רכב חובה הוא אחיד. ההתקשרות מול ציים וקולקטיבים מאפשרת לווישור ביטוח להגדיל את מספר המבוטחים שלה בזמן קצר, לנסות לגדר את הסיכון שלה על ידי קבלת העבר הביטוחי ולימוד ניסיון התביעות הפרטני של הקולקטיב ו/או הצי תוך הפעלת ניתוחים מתקדמים, ובחלק מהמקרים הגביה מתבצעת מול גורם אחד (חשבות) ולא מול לקוחות פרטיים מרובים, דבר שמקל על ההתנהלות.

לקוחות - לקוחות ווישור ביטוח בענף זה הינם לקוחות פרטיים הכוללים גם לקוחות עסקיים קטנים, לקוחות עסקיים וקולקטיבים גדולים, ביניהם ציי רכב, ציי אוטובוסים, רכבי ליסינג והשכרה. במסגרת פעילותה בענף, ווישור ביטוח מנסה להמשיך להגדיל את חלקה בקרב מבוטחים בקבוצות גיל וסוגי רכבים רווחיים יותר.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

| סך הכל | | מבוטחים פרטיים | | קולקטיבים וציי רכב גדולים | | שנה |
|---------|-----------|----------------|-----------|---------------------------|-----------|------|
| באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | |
| 100% | 325,913 | 18.5% | 60,418 | 81.5% | 265,495 | 2022 |
| 100% | 254,884 | 16.9% | 43,126 | 83.1% | 211,758 | 2021 |
| 100% | 195,239 | 14.9% | 29,110 | 85.1% | 166,129 | 2020 |

* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).

תלות בלקוחות בענף – במהלך שנת 2022 ווישור ביטוח חידשה את ההתקשרות עם מספר לקוחות משמעותיים, להם ציי רכב גדולים, חלקם רכבים פרטים ומסחריים עד 3.5 טון וחלקם רכבים אחרים, וכן התקשרה עם לקוחות משמעותיים נוספים בתקופת הדוח, זאת כדי לבסס עצמה כחברת ביטוח רב תחומית הפועלת גם לביטוחי הציים והקולקטיבים ולמגוון סוגי הרכבים. למועד הדוח לווישור ביטוח צי רכב אחד שהיקף הפרמיות שהתקבל ממנו עולה על 10% מסך הכנסות ווישור ביטוח בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח (כ-17%) לצי זה מועד חידוש אחד וכולל רכבים מעל 3.5 טון. למועד הדוח אין לווישור ביטוח תלות באף אחד מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות לקוחותיה המהותיים בענף זה.

ותק התמדה של לקוחות בענף –

שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב חובה במהלך שנת 2022 עומד על כ- 87% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2021 והיו מועמדות לחידוש (לרבות ציי הרכב). פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2022 על שיעור של כ-60% מתוך סך כל ביטוחי החובה (מבוטחים פרטיים ללא ציים).

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

| שיעור מסך ההכנסות ב- % | דמי הביטוח באלפי ש"ח | מספר שנות ביטוח (שנות וותק) |
|------------------------|----------------------|----------------------------------|
| 33% | 106,200 | שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק) |
| 5% | 17,502 | שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת) |
| 38% | 124,281 | שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק) |
| 24% | 77,931 | שלוש שנות וותק ומעלה |
| 100% | 325,913 | סך הכל פרמיות |

2.1.3. ענף ביטוח רכב רכוש**2.1.3.1. מוצרים ושירותים****תיאור ענף הפעילות**

ביטוח רכב רכוש מעניק כיסוי ביטוחי לנזק או אבדן של כלי הרכב המבוטח, ולחבות המבוטח בגין נזק שייגרם לרכוש צד שלישי על-ידי כלי הרכב המבוטח (עד לגבול האחריות שנרכש על-ידי המבוטח). ניתן לרכוש כיסוי ביטוחי לחבות כלפי צד שלישי בלבד (המוכר יותר בכינויו ביטוח צד ג') או כיסוי ביטוחי לנזק שייגרם לכלי הרכב המבוטח, וכן לחבות כלפי צד שלישי (ביטוח מקיף). למיטב ידיעת החברה, זהו ביטוח הרשות הנפוץ ביותר בביטוח כללי, ומהווה מרכיב חשוב בתיק הביטוח בקרב חברות הביטוח בשוק הישראלי.

מוצרים ושירותים עיקריים

החברה מציעה באמצעות איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח מגוון מוצרים ושירותים בענף זה, הן תחת הפוליסה התקנית, כמפורט להלן והן בפוליסה שאינה תקנית. החברה מציעה גם כתבי שירות (התחייבויות של המבטח על פי הפוליסה שניתנות בדרך כלל באמצעות צד שלישי) כתוספת לפוליסה, המקנים זכות לקבל שירותים שונים כגון: שירותי גרירה ו/או שרות רכב חלופי ו/או שירות לתיקון שמשות.

ענף ביטוח רכב רכוש מתחלק לשתי קטגוריות עיקריות:

1. **ביטוח כללי רכב פרטי וכלי רכב מסחרי שמשקלו עד 3.5 טון**, אשר פוליסת הביטוח בעבורם כפופה לתנאי הפוליסה התקנית כפי שנקבעו בהוראות (לשעבר תקנות) הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986 (בסעיף זה: "הוראות חוזה ביטוח") שהותקנו בנושא ("הפוליסה התקנית")⁵.

2. **ביטוח כללי רכב שאינו נמנה על הקטגוריה הראשונה** (כגון: משאיות, אופנועים, אוטובוסים, מלגוזות וטרקטורונים), אשר פוליסת הביטוח בעבורם אינה כפופה לתנאי הפוליסה התקנית.

הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש מכסה, בהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה, אובדן ו/או נזק שנגרמו לרכב המבוטח, כתוצאה מסיכונים שונים כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, וחבות כלפי צד ג' בשל נזקי רכוש. לפי תנאי הפוליסה התקנית מבוטח יכול לבחור בין הכיסויים הבאים: (1) ביטוח מקיף (הכולל את כל הכיסויים הקיימים בפוליסה התקנית); (2) ביטוח מקיף ללא כיסוי גניבה; (3) ביטוח מקיף ללא כיסוי מפני תאונות; (4) ביטוח צד ג' בלבד. לפוליסה התקנית ניתן להוסיף הרחבות וכתבי שירות, כגון שירותי דרך וגרירה, רכב חליפי במקרה גניבה או תאונה, תיקון שבר שמשות, כיסוי מפני נזקי רעידת אדמה ועוד. במקרה ביטוח, המבוטח יבחר האם לפנות למוסך בהסדר (לחברה רשימת מוסכי הסדר ברחבי הארץ) או לחילופין למוסך שאינו בהסדר עם החברה. מבוטח שבבעלותו לפחות ארבעים כלי רכב פרטיים רשאי לוותר על תחולת הפוליסה התקנית לרכב פרטי ומסחרי קל עד 3.5 טון, בשלב הצעת הביטוח.

הפוליסה שאינה תקנית, מעניקה כיסויים ביטוחיים כנגד אובדן או נזק פיזי בר תיקון, שנגרם לרכב המבוטח כתוצאה מאירוע תאונתי, ממספר סיכונים כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, וכן נזק שעלול לגרום הרכב המבוטח לרכוש צד שלישי עד לגבול האחריות כפי שנרכש על ידי המבוטח ובהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה. הפוליסה מיועדת לרכבים שאינם פרטיים/מסחריים עד 3.5 טון כגון: משאית, מונית, אוטובוס, אמבולנס ואופנוע, ונמכרת לכלי רכב בבעלות פרטית ומסחרית, לרבות ציי רכב. יישוב התביעות בפוליסה נעשה בהתאם להערכת שמאי (ככל שקיימת), תנאי הפוליסה והדין.

⁵ בחודש יוני 2021, פורסם תיקון לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי – רכוש וצד ג', שהעדכונים בו חלים על פוליסות שהופקו מינואר 2022 ואילך.

2.1.3.2. מאפיינים ייחודיים לענף

- פוליסת ביטוח רכב רכוש לרוב הינה לתקופה של שנה.
- לרוב, התביעות בענף זה מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסגירת התביעות מסתכם בדרך כלל במספר שבועות עד מספר חודשים. הפעילות בביטוחי רכוש נחשבת כבעלת "זנב תביעות קצר" מאחר שתביעות אלו מוגשות, במרבית המקרים, במהלך תקופת הביטוח מאחר שמשך תקופת ההתיישנות הוא שלוש שנים בלבד מקרות מקרה הביטוח.
- רווחיות ענף זה מושפעת בין היתר משינויים בפרמטרים הבאים: שיעור גניבות רכבים, שיעור תאונות הדרכים, שינויים במחירי חלפים, שינויים במחירי כלי רכב חדשים ובערך רכבים משומשים ונזקים עקב פגעי טבע.
- **פיקוח על התעריפים** - התעריף לביטוח רכב רכוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי, משתנה ומותאם סיכון. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה ולמאפייני הנהגים, כגון: ניסיון התביעות של המבוטח, כיסוי לנהג צעיר/חדש, וותק רישונו, סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, מיגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש ועוד, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמיה. התעריף משתנה בין החברות ומלבד פרמיית הביטוח הוא כולל את גובה ההשתתפות העצמית שתיגבה בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ירידת ערך שנגרמה לרכב המבוטח).
- **מאגר הסליקה** – איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה של חברות ביטוח בע"מ הקימו בשנת 2013 מאגר שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב ("מאגר רכב רכוש"). המידע זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. להערכת החברה והמבטחות בקבוצה, האפשרות לעשות שימוש בנתוני המאגר מצמצמת את פערי המידע בשוק.
- **חוק הגבלת השימוש ורישום פעולות בחלקי רכב משומשים (מניעת גניבות), התשנ"ח-1998** - החוק קובע נהלים לעניין מכירת כלי רכב לשם פירוק כללי או תיקון ונהלי רישום לגבי חלקי חילוף.
- **הסדר השמאים** - בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים ("רשימת שמאי החוץ"), לבחירת המבוטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבוטח מתוך רשימת שמאי החוץ ("שמאי חוץ"), מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף להוראות החוזר המאוחד, לרבות לזכות המבטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוץ הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבטח והמבוטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר המאוחד.
- **מוסכי הסדר** – במטרה ליעל, לקצר את זמן הטיפול, לשפר את השירות ולהוזיל עלויות תביעות רכב רכוש התקשרו המבטחות בקבוצה עם "מוסכי הסדר" לתיקון רכבי מבוטחים שנגרם להם נזק חלקי (שאינו אובדן גמור). מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם המבטח בחוזה למתן שירותים כ"מוסך הסדר" בדרך כלל בתמורה להנחות הניתנות למבטח (במחירי החלפים ו/או במחיר שעת העבודה).
- ביום 17 באוגוסט 2022 פורסמה טיוטה שלישית ל-"תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש". הרפורמה המוצעת מבקשת להסדיר מחדש את ההסכמים ושיטות ההפעלה של מוסכים ושמאים בקשר עם יישוב תביעות רכב רכוש, בטענה לבעיות של ניגודי עניינים בין השחקנים השונים. הטיוטה מבקשת לקבוע שורה ארוכה של הסדרים, השונים מהותית מההסדרים הקיימים כיום, בין היתר, כדי לאפשר למגוון רחב יותר של מוסכים ושמאים ליהנות מתיקון נזקי תאונות בכלי רכב מבוטחים ולאפשר פעילות אובייקטיבית וחסרת פניות מצד שמאים בעת טיפול בתביעות מבוטחי רכב רכוש וצד ג', וכן לטפל

בהסדרת מחירי החלפים. כמו כן, מתייחס התיקון להסדרת ההתקשרות בין חברות ביטוח לבין מוסכים, קובע כללים מנחים לאופן צירוף מוסך להסדר והסדרת ההתקשרות לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן – לרבות קביעת הוראות חובה בהסכמים. ככל שתאשר הטיוטה, עשויה להיות לכך השפעה על עלויות ישוב התביעות בביטוחי רכב רכוש בכיוונים מנוגדים, וזאת, בין היתר, נוכח ריבוי התיקונים המוצעים בטיוטה, והשלכותיהם האפשריות על המצב הקיים. ראה פירוט נוסף גם בסעיף 3.1 להלן. הערכות החברה בדבר השפעת טיוטת החוזר ככל ותפורסם לכדי הוראה מחייבת, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות שלה הידועות במועד פרסום הדוח. התוצאה של התיקון האמור יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס לנוסחה הסופי, ככל שיפורסם, וביחס לאופן בו ייושם החוזר על ידי הממונה.

2.1.3.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברוחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של איילון ביטוח בענף וברוחיותו ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4.4. דוח הדירקטוריון ובאור ג' בדוחות הכספיים.

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענף וברוחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4.5. דוח הדירקטוריון ובאור ג' בדוחות הכספיים.

בשנת 2022 רשמו מרבית החברות בענף רכוש הפסדים כבדים. בתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 לספטמבר 2022 ההפסד המצטבר בענף רכב רכוש עמד על כ- 1,215 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח מצטבר בתקופה של כ- 264 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה. בכל שנת 2021 הפסידו החברות בשוק בענף זה כ- 29 מיליוני ש"ח.

ההפסד בענף מיוחס לפרמיות נמוכות יחסית לעלות התביעות. בשנים האחרונות ובמיוחד לאחר תקופת הקורונה נרשמת עלייה בעלות התביעות כתוצאה מעלייה בעומסים בכבישים, עלייה בשכירות התביעות, עלייה בשווי הרכבים, מחסור בחלקים, עלייה בשכירות התיקונים ועלייה בשכירות הגניבות. הורדת עלות התביעה דורשת גם שינויים רגולטורים שיאפשרו שוק תחרותי בכל הקשור בעלות תיקון הרכבים אל מול חברות ביטוח. לפי נתוני המשטרה, ניכרת עלייה בשכירות הגניבות בשנת 2022 לעומת שנת 2021.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בענף ביטוח רכב רכוש

בתקופת הדוח חלקה של איילון ביטוח בענף ביטוח רכב רכוש פחת מעט ולהערכתה לא צפוי בעתיד שינוי מהותי בחלקה בשוק. לעומת זאת, בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח רכוש עלה, בין היתר לאור זכייתה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022, ולהערכתה חלקה בענף זה בשנת 2023 צפוי לגדול גם לאור זכייה בחלק גדול יותר במכרז עובדי מדינה לשנת 2023 והמשך גידול במכירות הפרט.

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה ביחס למוצרים בענף ביטוח רכב רכוש כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך נסיונה בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף ביטוח רכב רכוש, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.15 להלן.

מוצרים חדשים

איילון ביטוח

בשנת 2021 השיקה איילון ביטוח את Ayalon Young תוכנית ביטוח ייחודית ומשתלמת לנהגים צעירים. המוצר שווק במהלך שנת 2022 אך נכון למועד הדוח, חדלה איילון ביטוח מלשווק אותו. מעבר לאמור, במהלך תקופת הדוח לא נוסף מוצר מהותי חדש בענף ביטוח רכב רכוש.

ווישור ביטוח

נכון למועד פרסום הדוח, לא קיים בווישור ביטוח מוצר מהותי חדש בענף ביטוח רכב רכוש.

2.1.3.4 תחרות

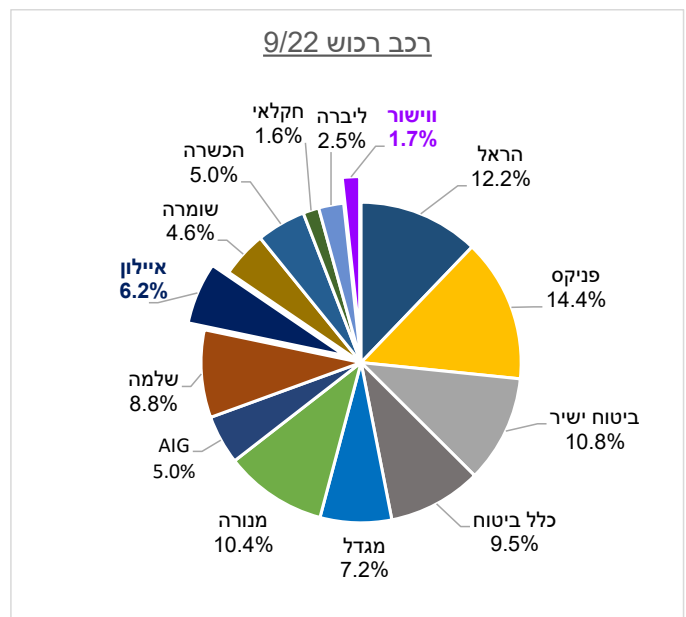
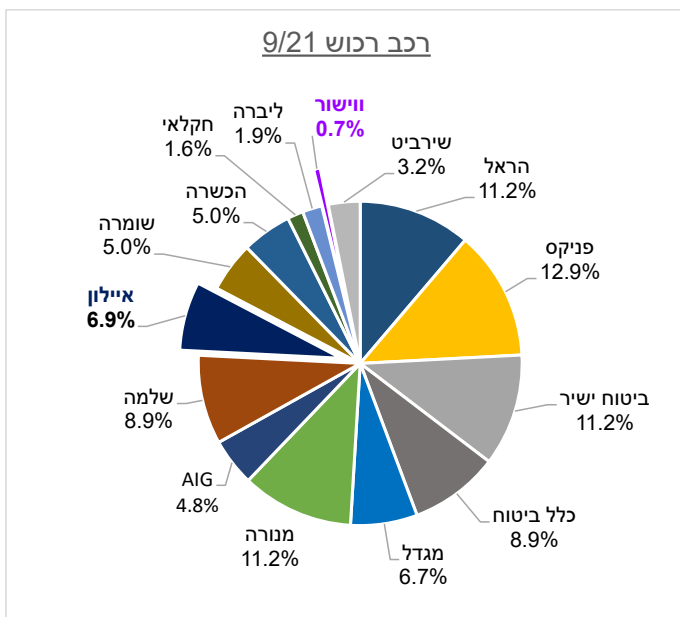
כללי

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 14 חברות ביטוח אשר עוסקות בענף ביטוח רכב רכוש. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, קיימות נכון להיום שתי יוזמות להקמת שתי חברות ביטוח חדשות בתחום הביטוח הכללי.

התחרות בענף רכב רכוש היא גבוהה, בשל העדר שוני מהותי בכיסוי הביטוחי בין החברות השונות והן פעילותן של חברות ביטוח הפועלות ישירות מול צרכני הקצה. התחרות באה לידי ביטוי בעיקר בהוזלת תעריפים ובמתן הנחות מיוחדות לצד הרחבת כיסויים, רמת שירות, ותמחור מדויק לאוכלוסיות השונות, ובעמלות המשולמות לסוכנים על ידי חברות הביטוח השונות. כאמור לעיל, מוצרי ביטוח רכב רכוש, המתייחסים לכלי רכב עד 3.5 טון, כפופים לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב רכוש, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2021 ו-2022 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של המבטחות בקבוצה עמד בחודש ספטמבר 2022 על כ- 7.9%



איילון ביטוח

נתח שוק – בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, איילון ביטוח ממוקמת במקום השמיני עם נתח שוק של כ-6.2% בהשוואה לנתח שוק של כ-6.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות – איילון ביטוח מתמודדת מול מתחריה באמצעות פילוח לקוחותיה בהתאם לפרמטרים הקשורים לרכב ולנהגים, המסייע לאיילון ביטוח להתמקד בסוגי מבוטחים בעלי רמת סיכון נמוכה ולהגדיל את רווחיות הפעילות וכן התעריף הדיפרנציאלי המאפשר לה להתחרות על אותם פלחי שוק שלדעתה הם רווחיים. איילון ביטוח משווקת את מוצריה בעיקר באמצעות סוכניה, ופועלת להגדלת הפעילות בקרב סוכניה האיכותיים. כמו כן, היא מתמודדת עם התחרות על-ידי הצעת מחירים ותנאים אטרקטיביים, ובאמצעות מוקד הסוכנים שלה והשירותים שהוא מספק. איילון ביטוח פועלת לשיפור מתמיד ברמת השירות שלה, בעיקר בעת ההתקשרות הביטוחית ובעת טיפול בתביעות.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי – הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של איילון ביטוח הם השירות למבוטחים ולסוכנים, מגוון המוצרים שהיא מציעה ומחיר תחרותי.

לקוחות – לקוחות איילון ביטוח בענף זה הינם מבוטחים פרטיים ועסקיים, קולקטיבים (מעסיקים או ארגונים) ובעלי ציי רכב, לרבות חברות העוסקות בליסינג או השכרה.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

| סך הכל | מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים | | קולקטיבים ומפעלים גדולים | | שנה |
|--------|--|---------|-----------------------------|---------|------|
| | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים | |
| 100% | 589,932 | 62% | 368,686 | 38% | 2022 |
| 100% | 584,463 | 69% | 403,490 | 31% | 2021 |
| 100% | 612,305 | 69% | 420,394 | 31% | 2020 |

תלות בלקוחות בענף - נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח אחד בענף זה אשר הכנסות איילון ביטוח ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לה לקוח אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

ותק והתמדה של לקוחות בענף - שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב רכוש במהלך שנת 2022 עומד על כ-62% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2021. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב רכוש חובה עמד בשנת 2022 על שיעור של כ-86% מתוך סך כל ביטוחי הרכוש.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

| שיעור מסך ההכנסות ב-% | דמי הביטוח באלפי ש"ח | מספר שנות ביטוח (שנות וותק) |
|--------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| 37.4% | 220,599 | שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק) |
| 23.1% | 136,234 | שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת) |
| 12.1% | 71,587 | שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק) |
| 27.4% | 161,512 | שלוש שנות וותק ומעלה |
| 100% | 589,932 | סך הכל פרמיות |

ווישור ביטוח

נתח שוק - נתח השוק של ווישור ביטוח גדל בתחום ביטוח רכב הרכוש ונתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי של שנת 2022 הנו כ- 1.7% בהשוואה לנתח שוק של כ- 0.7% אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות - ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בענף באמצעות סלקטיביות חיתומית, במטרה להביא לעלייה ברווחיות. האמצעים העיקריים לכך הם פילוח מדויק יותר של אוכלוסיית הנהגים, התאמת תעריפים לרמות הסיכון המוערכות לפי הפרמטרים הנבחנים, בדיקה ואימות נתונים בזמן אמת באמצעות מערכות ובסיסי נתונים. כמו כן, היא נוקטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות באמצעות סקרי שביעות רצון וייעול מתמשך של התהליכים. ווישור ביטוח משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטיים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. ווישור ביטוח פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי - הגם שמרבית המבוטחים רוכשים ביטוח רכב כרוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרי שעם התגברות התחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, להערכת החברה, תנאים אלה יש בהם כדי להגביר את המגמה לרכוש ביטוח רכב חובה בחברת ביטוח אחת יחד עם ביטוח רכב רכוש של חברת ביטוח אחרת. יש לציין שווישור ביטוח שואפת למכור את שני סוגי הביטוחים לכל רכב וזאת במטרה למקסם את ערך הלקוח. כניסתן של חברות ביטוח חדשות לענף זה תוך שימוש בכלים דיגיטליים לרכישת ביטוח מקוון/אונליין, שימוש המבוטחים במדד השירות ועריכת השוואה בין חברות הביטוח הגבירו את התחרות בענף ביטוח רכב רכוש.

לקוחות - ווישור ביטוח החלה לפעול בענף הרכב רכוש ביום 1 בינואר 2019. למועד הדוח, תמהיל הלקוחות של ווישור ביטוח בענף רכב רכוש מורכב ממבוטחים פרטיים וכן מקולקטיבים וציי רכב גדולים. החל מהרבעון האחרון לשנת 2019 הגבירה ווישור ביטוח את פעילותה מול מבוטחים פרטיים באופן ישיר באמצעות מערכת ה-B2C האינטרנטית שלה ובאמצעות מוקד המכירות.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

| סך הכל | | מבוטחים פרטיים | | קולקטיבים וציי רכב גדולים | | שנה |
|--------|---------|----------------|--------|---------------------------|-----------|------|
| | | | | באחוזים | באלפי ש"ח | |
| 100% | 146,488 | 33% | 48,023 | 67% | 98,465 | 2022 |
| 100% | 53,759 | 56% | 29,939 | 44% | 23,820 | 2021 |
| 100% | 42,352 | 51% | 21,561 | 49% | 20,791 | 2020 |

* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).

תלות בלקוחות בענף – להערכת ווישור ביטוח נכון למועד הדוח לא קיימת לה תלות בלקוחות בענף. בהקשר זה יצוין כי היקף הפרמיות ברוטו שרשמה ווישור ביטוח בשנת 2022 בענף רכב רכוש כתוצאה מזכיה במרכז עובדי המדינה בשנה זו הינו מעל 10% מסך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו.

ותק והתמדה של לקוחות בענף - שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב רכוש במהלך שנת 2022 עומד על 75% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2021 והיו מועמדות לחידוש. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2022 על שיעור של כ-95% מתוך סך כל ביטוחי רכב רכוש.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

| שיעור מסך ההכנסות ב- % | דמי הביטוח באלפי ש"ח | מספר שנות ביטוח (שנות וותק) |
|---------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| 69% | 101,771 | שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק) |
| 10% | 14,630 | שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת) |
| 16% | 22,904 | שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק) |
| 5% | 7,182 | שלוש שנות וותק ומעלה |
| 100% | 146,448 | סך הכל פרמיות |

2.1.4. ענף ביטוח חבויות

החברה פועלת בענף ביטוח חבויות באמצעות איילון ביטוח.

2.1.4.1. מוצרים ושירותים

תיאור ענף הפעילות

ביטוח חבויות (הידוע גם כביטוח אחריות) מכסה את חבות המבוטח בגין נזק שנגרם על-ידו, עקב רשלנותו, כלפי צד שלישי על-פי דין (למעט ביטוח רכב חובה). בביטוח חבויות נמנים המוצרים העיקריים הבאים: ביטוח חבות מעבידים, ביטוח חבות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ביטוח חבות המוצר, ביטוחי חבויות משולבים, ביטוח יאכטות וכלי שיט קטנים וערבויות.

להערכת איילון ביטוח, קיימת לה התמחות וניסיון מיוחדים בענפים אלו ולכן חלקה היחסי בשוק גבוה מחלקה היחסי בכל ענפי הביטוח הכללי. לעניין שינויים בהיקף הפעילות בענפים אלו וברווחיותם ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4.4 לדוח הדירקטוריון.

מוצרים ושירותים עיקריים

להלן פרטים אודות המוצרים והשירותים העיקריים בענף ביטוח חבויות ומאפייניהם העיקריים:

ביטוח צד שלישי – מטרתו להגן על המבוטח מפני חבות שהוא עלול לחוב בה על-פי דין, בגין אירוע שנגרם לצד ג' כתוצאה מרשלנות המבוטח בפעילותו. הכיסוי הוא עבור נזקי גוף ורכוש, וכן עבור הנזק התוצאתי הנגרם לניזוק כתוצאה מהאירוע.

ביטוח חבות מעבידים - מטרתו להעניק כיסוי בגין מקרים של תביעות פיצויים המוגשות על-ידי העובדים בגין פגיעה גופנית תאונתית או מחלת מקצוע שנגרמו להם תוך כדי ובשל עבודתם. הכיסוי בפוליסות אלו ניתן מעל לסכומים שבהם נושא המוסד לביטוח לאומי בטיפולו בנפגעי תאונות עבודה.

ביטוח אחריות המוצר - נועד לכסות נזק לגוף ו/או לרכוש של צד שלישי, לרבות נזק תוצאתי הנובע מהנזק הישיר, שנגרם על ידי מוצר פגום שהמבוטח ייצר, ייבא או סיפק, לאחר שהמוצר יצא מחזקתו של המבוטח, ואשר תביעה בגינו הוגשה לראשונה במהלך תקופת הביטוח, והאירוע הביטוחי עצמו התרחש לאחר התאריך הרטרואקטיבי שנקבע בפוליסה.

ביטוח אחריות מקצועית - נועד לכסות נזק לגוף ו/או לרכוש של צד שלישי ו/או נזק כספי לצד שלישי בגין הפרת חובה מקצועית בתום לב, אשר מקורו במעשה או במחדל המהווים רשלנות, טעות או השמטה של המבוטח במסגרת מקצועו בגינו ניתן הכיסוי בפוליסה, ואשר תביעה בגינו הוגשה לראשונה במהלך תקופת הביטוח, והאירוע הביטוחי בגין אותה רשלנות התרחש לאחר התאריך הרטרואקטיבי הנקוב בפוליסה.

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - נועד לכסות את חבותם החוקית של דירקטורים ונושאי משרה אחרים, עקב מעשה או מחדל, שעשו בתום לב מחמת רשלנות, בתוקף היותם נושאי משרה בחברה, אשר תביעה בגינו הוגשה לראשונה במהלך תקופת הביטוח, והאירוע הביטוחי עצמו התרחש לאחר התאריך הרטרואקטיבי שנקבע בפוליסה.

איילון ביטוח פועלת בענף החבויות גם במתן ערבויות לעריכת ביטוח השקעות של רוכשי דירות שהינן פוליסות על-פי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974 ("חוק המכר דירות" או "חוק המכר"), לאיילון ביטוח רישיון כנדרש בהתאם לדין. כמו כן, איילון ביטוח פעילה במתן ערבויות הביצוע והתשתיות לטובת גורמים הכפופים להוראות החשכ"ל. פעילות הערבויות מגובה בביטוח משנה מסוג יחסי. במהלך שנת 2022 חל גידול בהיקף פעילות זה, אולם ההשפעה על היקף הפרמיה והרווח בתקופת הדוח על פעילות איילון ביטוח בכללותה אינה מהותית. לפרטים אודות הרגולציה החלה בפעילות הערבויות כאמור ושינויים שחלו בהם במהלך שנת 2022 ראו סעיף 3.1 להלן.

גם בפעילות זו קיימים לאיילון ביטוח מספר מוצרים:

- **פוליסות חוק המכר** – פוליסות המונפקות לפי חוק המכר דירות, בהן מתחייבת איילון ביטוח להשיב לרוכש דירה כספים ששילם על חשבון מחיר הדירה אותה רכש מקבלן ושבנייתה טרם הושלמה ובלבד שהתקיימה אחת מעילות המימוש המפורטות בחוק המכר דירות.
- **פוליסות לבעלי דירות קיימות/בעלי הקרקע בפרויקט תמ"א 38/2** – פוליסות חוק המכר או ערבויות בנוסח ובתנאי חוק המכר, המועמדות לטובת בעלי הדירות הקיימות בבניין המיועד להריסה בפרויקטים מסוג תמ"א 38/2 (הריסה ובנייה), פינוי בינוי, עסקאות קומבינציה ופרויקטים במסגרת תוכנית "מחיר מטרחה".
- **ערבות ביצוע לבעלי דירות קיימות/בעלי הקרקע בפרויקט מסוג תמ"א 38/1** – ערבות הניתנת במסגרת ליווי פיננסי סגור לפרויקט, המבטיחה לבעלי הדירות הקיימות את אחריות היזם לביצוע בניית הדירות לבעלי הזכויות בהן.
- **ערבויות נוספות בפרויקטים** – בנוסף לערבויות המנויות לעיל, איילון ביטוח מנפיקה במסגרת ליווי פיננסי סגור לפרויקט ערבויות נוספות, הנדרשות ליזם וזאת בין היתר בפרויקטים למגורים כגון: ערבות בדק, ערבויות לטובת גופים פיננסיים ובנקים למשכנתאות, ערבויות פורמאליות (כגון: ערבויות מסים, ערבויות לרשויות מקומיות, ערבויות רישום וערבויות לטובת רשות מקרקעי ישראל) וערבויות להבטחת תשלומי שכר דירה לבעלי הקרקע המפונים.
- **ערבויות מכרז, ביצוע וטיב לענף התשתיות** – ערבות הניתנת במסגרת פרויקטים ומכרזים של תשתיות ובלבד שמוטב הערבות יהיה גוף הכפוף לחשכ"ל. החל מסוף שנת 2022 פועלת איילון ביטוח לצמצום פעילות הערבויות כאמור.

2.1.4.2. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש והיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברוחיות

במהלך תקופת הדוח, פעלה איילון ביטוח להרחבת פעילותה בענפי החבויות השונים ובפרט ליצירת התקשרויות חדשות עם אוכלוסיות ייעודיות של העוסקים במקצועות בהם נדרש ביטוח אחריות מקצועית. במסגרת מגמה זו, התקשרה איילון ביטוח בתקופת הדוח עם ארגון הרופאים עובדי המדינה וכן חל גידול בביקוש למוצרי איילון ביטוח של ביטוחי עבודות קבלניות בענפי החבויות והרכוש (הכוללים הן חבויות צד ג' והן חבויות מעבידים). לגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של איילון ביטוח ובתוך כך על הביקוש למוצריה, ראו סעיף 2.1.4.3 להלן. בנוסף, במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, חלה מגמת התייקרות במחירי פוליסות החבויות, וזאת בין היתר בשל התייקרות בעלויות חוזי ביטוחי המשנה בענף החבויות, בדומה להתייקרויות בעלויות ביטוחי המשנה בכל ענפי הביטוח בשל תיקון לעניין תוצאות חיתומיות.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בענף ביטוח חבויות

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בחלקה של איילון ביטוח בשוק בענף החבויות, ולהערכתה לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה בשוק.

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה ואיילון ביטוח בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה ביחס למוצריה בענף החבויות, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך ניסיון איילון ביטוח בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף חבויות, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.15 להלן.

מוצרים חדשים

נכון למועד פרסום הדוח, לא קיים באיילון ביטוח מוצר מהותי חדש בענף ביטוח חבויות.

2.1.4.3. תחרות

נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, בענף ביטוחי החבויות בישראל פועלות בנוסף לקבוצה כ-5 קבוצות ביטוח גדולות - קבוצת כלל, קבוצת מגדל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה וכן מספר חברות קטנות נוספות.

נתח שוק - בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, איילון ביטוח ממוקמת במקום השני, עם נתח שוק של כ-17.5%, בהשוואה לנתח שוק של כ-15.2%, בתקופה המקבילה אשתקד.

חלקה של איילון ביטוח בתחומים מסוימים של תחום ביטוח אחריות מקצועית עולה על חלקה היחסי בשוק הביטוח בכלל, וזאת עקב תוכניות ביטוח ייחודיות שפותחו על-ידה במהלך השנים, ובכלל זה פוליסות ביטוח אחריות מקצועית של סוכני ביטוח, מהנדסים ואדריכלים, עורכי דין, רואי חשבון וארגון הרופאים עובדי המדינה.

שיטות להתמודדות עם התחרות - הכלי המרכזי להתמודדות איילון ביטוח עם התחרות הוא שיפור התוכניות המוצעות למבוטחים במשולב עם טיפול הוגן ויעיל בתביעות. כמו כן, איילון ביטוח במסגרת פעילותה שואפת להתמקד בנישות מקצועיות ופלח עסקים בתחומים מסוימים בענפי החבויות, בהם יש לה מומחיות, מוניטין וניסיון המהווים יתרון יחסי ביחס לחברות הביטוח האחרות.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי - המוניטין הצבור של איילון ביטוח כמתמחה ובעלת פתרונות מגוונים בתחום החבויות יחד עם המקצועיות, מאפשר לה לשמור על מעמדה.

ותק לקוחות והתמדה - שיעור החידושים בענף ביטוח ביטוחי חבויות הינו גבוה יחסית בשל התאמת הפוליסות לצרכי הלקוחות, התמחות חברות הביטוח ונטיית הלקוחות בענף זה להתמיד בהתקשרות עם חברת הביטוח, בין היתר, בשל הרצון לשמור על רציפות הכיסוי הביטוחי.

לקוחות - לקוחות איילון ביטוח בתחום ביטוחי החבויות כוללים, בין היתר, חלק מחברי לשכת עורכי הדין בישראל, מרבית חברי לשכת סוכני ביטוח בישראל, חלק נכבד מהמהנדסים והאדריכלים בישראל וכן בעלי מקצועות חופשיים אחרים. כן נמנים על לקוחות איילון ביטוח בענף זה גופים עסקיים גדולים.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

| שנה | קולקטיבים ומפעלים גדולים | | יתר המבוטחים | | סך הכל | |
|------|--------------------------|---------|--------------|---------|-----------|---------|
| | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים |
| 2022 | 323,692 | 40% | 493,775 | 60% | 817,467 | 100% |
| 2021 | 190,902 | 29% | 470,801 | 71% | 661,703 | 100% |
| 2020 | 207,797 | 36% | 368,776 | 64% | 576,573 | 100% |

תלות בלקוחות - נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח אחד בענפים אלו אשר הכנסות איילון ביטוח ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לה לקוח בודד או מספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע מהותית על תחום פעילות זה.

2.1.5. יתר ענפי הביטוח הכללי (ענף ביטוח כללי אחר)

2.1.5.1. מוצרים ושירותים

תיאור ענפי הפעילות

הפעילות ביתר ענפי הביטוח הכללי מתמקדת בביטוחים המיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי פתאומי ובלתי צפוי לרכושו, והסיכונים העיקריים המכוסים בהם הינם סיכוני אש, התפוצצות, פריצה/גניבה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי הרכוש בענף ביטוח כללי אחר כוללים לעיתים גם כיסוי לנזק תוצאתי (אובדן רווחים/הכנסה) עקב נזק פיזי פתאומי ובלתי צפוי לרכוש.

סוגי הביטוח העיקריים הנמנים על יתר ענפי הביטוח הכללי הינם ביטוחי רכוש, ביטוחים הנדסיים, ביטוחי עבודות קבלניות, ביטוחי בתי עסק, ציוד מכני הנדסי, עבודות הקמה, עבודות קבלניות, ביטוחי דירות לרבות ביטוחי מבנה אגב משכנתא, ביטוחי מטענים בהובלה (ימית, יבשתית, אווירית), ביטוח הוצאות משפטיות וביטוח לכיסוי נזקי סייבר המכסה נזקים של המבוטח ונזקים של צד ג'. מרבית הפוליסות הינן לתקופה של שנה, למעט פוליסות ביטוח עבודות קבלניות, אשר בדרך כלל תוקפן הינו לכל תקופת הפרויקט. איילון ביטוח פועלת בכל יתר ענפי הביטוח הכללי הנזכרים, בעוד שווישור ביטוח פועלת בתת ענף ביטוחי דירות ובתים פרטיים (לרבות ביטוח מבנה אגב משכנתא) ("תת ענף ביטוחי דירות") כמפורט בהמשך.

ככלל, התביעות ביתר ענפי הביטוח הכללי הינן מסוג זנב קצר, כלומר מתגבשות במהירות יחסית.

מאפיינים יחודיים ליתר ענפי הביטוח הכללי

רוב מוצרי איילון ביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי מתאפיינים בפוליסות שנתיות. כמו כן, ככלל, התביעות ביתר ענפי הביטוח הכללי הינן מסוג זנב קצר, כלומר מתגבשות במהירות יחסית ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסילוק התביעות מסתכם בדרך כלל במספר חודשים מועט.

מוצרים ושירותים עיקריים

איילון ביטוח

- ביטוחי דירות ובתים פרטיים (לרבות מבנה אגב משכנתא)** – הפוליסה מעניקה כיסוי ביטוחי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה ובפרט פוליסות ביטוח הנרכשות בעת קבלת הלוואה לרכישת דירה מתאגיד בנקאי, מקום בו הנכס משועבד כנגד קבלת הלוואה (משכנתא), ומתחדשות עד תום תקופת הלוואה.

הכיסוי הבסיסי בענף ביטוחי הדירות כפוף לתנאי סף הקבועים במסגרת הפוליסה התקנית המוגדרת בתקנות חוזה ביטוח דירה. כמו כן, תעריפי המוצר מפותחים ומאושרים על-ידי הממונה. ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או לתכולת דירת מגורים ומבוסס על ביטוחי רכוש בתוספת ביטוחי חבויות, הקשורים לדירת המגורים נשוא הפוליסה (אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים לעובדי משק בית). הכיסוי בפוליסות אלו כולל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים, לנזקי רעידת אדמה וכן כיסוי לגניבה, פריצה ושוד, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה. איילון ביטוח מאפשרת למבוטח לרכוש הרחבות לפוליסות ביטוח דירה, בקשת רחבה של כיסויים: חבות מעבידים, תכשיטים ודברי ערך, ביטוח כל הסיכונים למבנה ו/או תכולה ועוד. תעריפי ביטוח הדירות נגזרים מתמהיל התכולה, קומת המגורים, סכום הביטוח וכיוצ"ב.
- פוליסות מגוונות לעסקים מסוגים שונים** – פוליסות "מטריה" במסגרתן ניתן מענה למגוון הצרכים הביטוחיים של בתי מלאכה ובתי עסק, כגון: מוסכים, משרדים, מספרות, מכוני יופי ועסקי קוסמטיקה. פוליסות אלו הינן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכיו המיוחדים של המבוטח. ככלל, מערכי ביטוח מורכבים מקבלים את הפתרונות הביטוחיים שלא באמצעות פוליסת "מטריה" אלא באמצעות פוליסות פרטניות לכל ענף, כאשר מהות הכיסוי דומה.

• **ביטוחים הנדסיים - ביטוחים אלה כוללים את הכיסויים הבאים :**

- **ביטוחי שבר מכני ואובדן רווחים כתוצאה משבר מכני** – בגין נזק פיזי כתוצאה משבר לרכוש המבוטח, ובגין נזק תוצאתי שנגרם עקב נזק לרכוש וצמצום במחזור המכירות כתוצאה מנזק פיזי זה.
- **ביטוח ציוד אלקטרוני** – בגין נזק למערכות המחשב ולציוד ההיקפי, כולל אפשרות לכיסוי לתוכנה, למאגרי המידע, לשכירת ציוד חליפי ולהוצאות תפעול מוגדלות, כולל אפשרות ל"גיבוי פלוס" – ביטוח מאגרי מידע ומערכות מחשב כולל נזקים לתוכנה.
- **ביטוח עבודות קבלניות** – מכסה עבודות קבלניות (ביטוח הפרויקט וחבויות הקבלן המבצע הנובעות מביצוע העבודות), ביטוחי הקמה של פרויקטים הנדסיים ואחרים.
- **ביטוח צ.מ.ה.** – מכסה אובדן או נזק לכלים מסוג ציוד מכני הנדסי.

• **ביטוחים חקלאיים - פוליסות מודולאריות לביטוח חברי מושבים וקיבוצים, בעלי חיים וציוד חקלאי.**

ווישור ביטוח

המוצרים המשווקים על ידי ווישור ביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי הם פוליסת ביטוח דירות ובתים פרטיים וכן פוליסת ביטוח מבנה אגב משכנתא, כמפורט לעיל. הפוליסות שווישור ביטוח משווקת כוללות פוליסות לביטוח מקיף מלא, פוליסה לביטוח מבנה אגב משכנתא, ופוליסת משלים משכנתא, עם מגוון הרחבות וחלופות שונות של השתתפויות עצמיות לפרקי הפוליסה השונים.

ביום 8 ביוני 2022 הורחב רישיון המבטח של ווישור ביטוח גם לתחום ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק, אך נכון למועד פרסום הדוח היא טרם החלה לשווק פוליסות אלה. בפוליסת בתי העסק של ווישור ביטוח אמור להינתן מענה למגוון הצרכים הביטוחיים של בתי מלאכה ובתי עסק, כגון: מוסכים, משרדים, מספרות, מכוני יופי ועסקי קוסמטיקה. פוליסות אלו הינן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכיו המיוחדים של המבוטח, והשיווק שלהן יעשה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של ווישור ביטוח ובערוצי הפצה שונים.

2.1.5.2. מאפיינים ייחודיים לענף

רוב מוצרי חברות הביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי מתאפיינים בפוליסות שנתיות. התביעות ביתר ענפי הביטוח הכללי מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסילוק התביעות מסתכם בדרך כלל במספר חודשים בפרקי חבויות, ככל שנכללים במוצרי הביטוח הנמנים על יתר ענפי הביטוח הכללי. תביעת המבוטח כלפי חברת הביטוח אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה על פי החוק תביעתו של הצד השלישי (הנפגע) כלפי המבוטח, ולכן תקופת ההתיישנות בכיסוי צד ג' הינה שבע שנים.

2.1.5.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של איילון ביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי וברווחיותם ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4.4 בדוח הדירקטוריון.

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוח דירות וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4.5 בדוח הדירקטוריון.

תוצאות יתר ענפי הביטוח הכללי מושפעות בעיקר מעוצמת התחרות בענף, קיבולת מבטחי המשנה ותנאי ההסכמים עמם, תנודות באירועים הביטוחיים שאירעו ותנודות בשוק ההון. להערכת החברה, שיעור הפריצות, נזקים הנגרמים כתוצאה מאירועי טרור, שריפות ונזקי מים לדירות ובתי עסק וכן נזקים הנגרמים עקב פגעי טבע עשויים להשפיע על הביקוש בענף זה.

לאחר תקופת הדוח נרשמו רעידות אדמה קשות בטורקיה שהורגשו גם בישראל ורעידות אדמה קלות בישראל. להערכת החברה יש בכך כדי לעלות את הביקוש לביטוחי דירות, ובפרט הכללים כיסוי לרעידת אדמה. במהלך תקופת הדוח, פעלה איילון ביטוח להרחבת פעילותה ביתר ענפי הביטוח הכללי השונים ובפרט ליצירת התקשרויות ביטוח חדשות תוך התמקדות בפלחי השוק הרלוונטיים. כמו כן, חל גידול בביקוש למוצרי איילון ביטוח של ביטוחי עבודות קבלניות בענפי החבויות והרכוש (הכוללים הן חבויות צד ג' והן חבויות מעבידים). לגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של איילון ביטוח ובתוך כך על הביקוש למוצריה, ראה סעיף 0 להלן.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה ביתר ענפי הביטוח כללי

לא חלו שינויים מהותיים בחלקה של איילון ביטוח בשוק ביתר ענפי הביטוח הכללי בתקופת הדוח ולהערכתה לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה בשוק בשנת 2023.

בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות גדל במעט ולהערכתה לא צפוי שינוי מהותי בחלקה בשוק בשנת 2023. יצוין כי החל מחודש אוגוסט 2020 פעילות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות נמצאת במגמת גידול מסוימת, במיוחד לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום זה ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי.

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה והמבטחות בקבוצה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקן ביחס למוצרים ביתר ענפי הביטוח הכללי כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך נסיון המבטחות בקבוצה בתחום הביטוח הכללי ובפרט ביתר ענפי ביטוח כללי, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל.

מוצרים חדשים

לאיילון ביטוח לא קיים מוצר מהותי חדש ביתר ענפי הביטוח הכללי בתקופת הדוח.

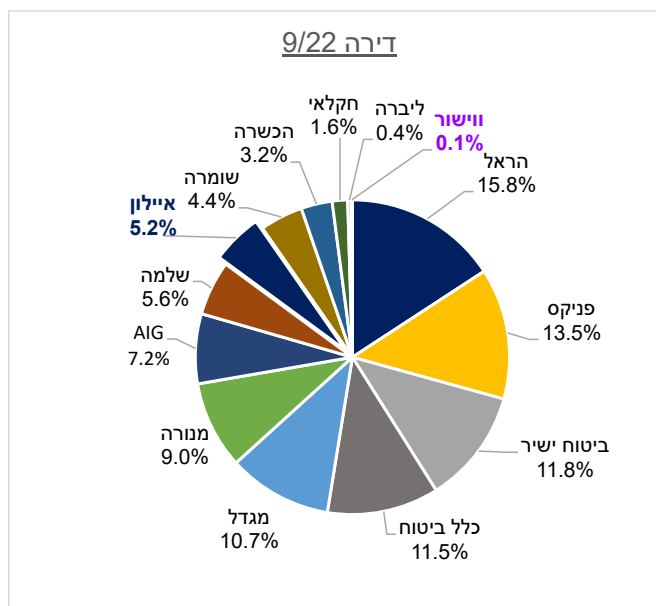
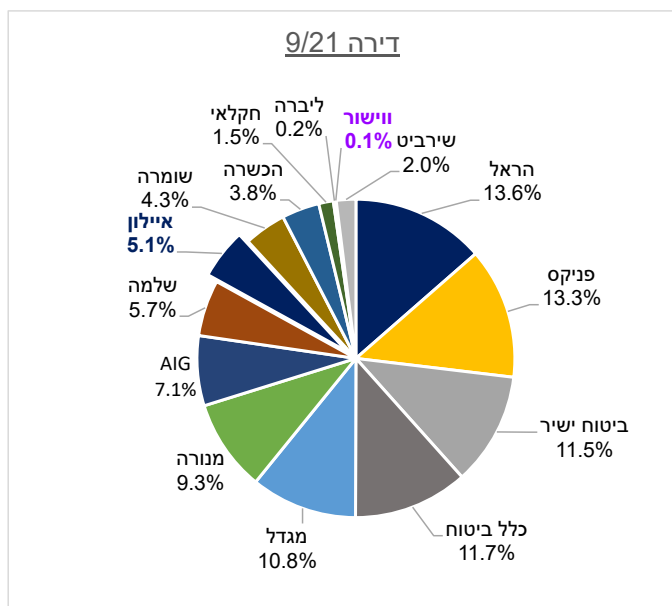
לוישור ביטוח יש פוליסה חדשה לבתי עסק, אשר טרם החל שיווקה בפועל, והיא מתוכננת להשיק פעילות בה בחודשים הקרובים. כמו כן, בחודש מרץ 2022 הושקה פוליסת משלים משכנתא, שכוללת הרחבה לפוליסת משכנתא שנרכשה בבנק, ומאפשרת למבוטחים לרכוש כיסוי מצומצם של חבות מעבידים וצד ג'. לענין זה ראו טיוטת תיקון חוזר ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדיור בסעיף 3.1 להלן.

2.1.5.4. תחרות

כללי

נכון לתקופת הדוח, ולמיטב ידיעת החברה, בהתבסס על נתוני רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, בישראל ישנן כ-5 חברות ביטוח גדולות העוסקות ביתר ענפי הביטוח הכללי וכן מספר חברות ביטוח קטנות. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, קיימות נכון להיום שתי יוזמות להקמת שתי חברות ביטוח חדשות בתחום הביטוח הכללי.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בתת ענף ביטוחי דירות, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2021 ו-2022 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):



תת ענף ביטוחי דירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות (ובכלל זה ווישור ביטוח). עם זאת, אחוז החידושים בחברות הביטוח בשוק גבוה ביחס לתחומי פעילות אחרים ועומד בדרג-כלל על שיעור של מעל 85%. אתר האינטרנט של הרשות כולל מחשבון ביטוח דירה, באמצעותו יכול ציבור המבוטחים להשוות בין תעריפי פוליסות ביטוחי הדירות הבסיסיות של החברות השונות. כלי זה עשוי להגביר את התחרותיות בתת ענף ביטוחי דירות ולהשפיע על גובה הפרמיות בענף.

הערכת החברה לעיל, היא בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי ווישור ביטוח נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות המתחרים והלקוחות, התמשכות משבר הקורונה לאורך זמן והחרפתו, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה.

איילון ביטוח

נתח שוק – איילון ביטוח ממוקמת במקום השישי עם נתח שוק של כ- 7.6% ביתר ענפי הביטוח הכללי, בהשוואה לנתח שוק של כ- 7.4% בתקופה המקבילה אשתקד. שיטות פעילות איילון ביטוח בענף נמדדת במספר פרמטרים, אשר העיקריים בהם הם: מחיר, תנאי ביטוח, שירות מהיר בעת רכישת הביטוח וטיפול יעיל והוגן בתביעות. **שיטות להתמודדות עם התחרות בענף** - פעילות איילון ביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי נמדדת במספר פרמטרים, אשר העיקריים בהם הם מחיר, תנאי ביטוח, שירות מהיר בעת רכישת הביטוח וטיפול יעיל והוגן

בתביעות. בכלל זה איילון ביטוח מציעה גישה מקצועית ופתרונות מותאמים ללקוחותיה, בשילוב עם רמת שירות גבוהה, בין היתר על ידי פיתוח תוכניות ביטוח מגוונות, שמתאימות ל"נישות" שונות. כמו כן, היא פועלת להעמקת העבודה עם סוכנים בעלי תיק לקוחות גדול ואיכותי.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי – במסגרת פעילותה, איילון ביטוח שואפת להתמקד בנישות בהן יש לה מומחיות, מוניטין וניסיון המהווים יתרון יחסי ביחס לחברות הביטוח האחרות. במסגרת זו, היא מפתחת תוכניות ביטוח מגוונות שמתאימות ל"נישות" שונות, שכל אחת מהן אינה מהותית בפני עצמה, אך קיום מספר רב של תוכניות כאמור מקל על שימור לקוחות קיימים וצירוף לקוחות חדשים. פיתוח תוכניות ביטוח כאלה מאפשר לסוכני איילון ביטוח לתת ללקוחותיהם פתרונות מגוונים וספציפיים לצרכי הלקוח, ועוזר לה לשמר את סוכניה ולקוחותיה לאורך זמן.

לקוחות – לקוחות איילון ביטוח בענף זה הינם לקוחות פרטיים ועסקיים, לרבות קבלנים וחברות בניה ותשתית ומשקים חקלאיים.

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו ביתר ענפי הביטוח הכללי:

| שנה | קולקטיבים ומפעלים גדולים | | מבוטחים ולקוחות קטנים | | סך הכל | |
|------|--------------------------|---------|-----------------------|---------|-----------|---------|
| | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים |
| 2022 | 44,775 | 8% | 487,996 | 92% | 532,771 | 100% |
| 2021 | 7,697 | 2% | 463,160 | 98% | 470,160 | 100% |
| 2020 | 8,402 | 2% | 411,451 | 98% | 419,853 | 100% |

** לא כולל פרמיות תאונות אישיות הכלולות בתחום ביטוח בריאות כמתואר בסעיף 2.3 להלן.

תלות בלקוחות בענף - נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח ביתר ענפי הביטוח הכללי שהכנסות איילון ביטוח ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לאיילון ביטוח לקוח או מספר לקוחות מצומצם אשר אובדנם יביא להשלכות מהותיות על תוצאותיה העסקיות.

ותק והתמדה של לקוחות בענף – שיעור החידושים של הפוליסות תת ענף ביטוחי דירות במהלך שנת 2022 עומד על 86% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2021.

להלן נתוני וותק לקוחות בתת ענף ביטוחי דירות:

| מספר שנות ביטוח (שנות ותק) | דמי הביטוח באלפי ש"ח | שיעור מסך ההכנסות ב-% |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק) | 22,190 | 21% |
| שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת) | 16,534 | 15% |
| שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק) | 10,429 | 10% |
| שלוש שנות וותק ומעלה | 57,179 | 54% |
| סך הכל פרמיות | 106,333 | 100% |

ווישור ביטוח

נתח שוק בתת ענף ביטוחי דירות - החל מחודש אוגוסט 2020 פעילות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות נמצאת במגמת גידול קלה, לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום הדירות ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי. נתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי לשנת 2022 הנו כ- 0.1%.

שיטות להתמודדות עם התחרות - ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בתת ענף ביטוחי דירות באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית, המאפשרת צירוף פשוט לביטוח, לרוב ללא צורך בשליחת מסמכים וסקרים, המונעים סגירה מיידית של עסקת הביטוח. ווישור ביטוח פועלת על מנת לבצע חיתום ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות ויכולת האינטגרציה שלה. בנוסף, בתור חברת דיגיטל היברידית, ווישור ביטוח פועלת ביעילות תפעולית לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות איכותית.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי – תת ענף ביטוחי הדירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות. כניסת חברות ביטוח חדשות לענף ביטוח זה והמשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית עשוי גם הוא להגביר את התחרות. עם זאת, תיקון שבוצע בהוראות חוזר צירוף לביטוח, הקובע כי בדיקת כפל ביטוחי בביטוחי דירות יבוצע אחת ל-3 שנים בחידוש ביטוח דירה באותה חברה, לעומת הדרישה לבצע זאת בכל צירוף לביטוח, יוצר לדעת החברה, ביחד עם שיעור החידוש המקובל בשוק ממילא, חסם לניוד של ביטוחים בין חברות, פגיעה בתחרות והכבדה על חברות חדשות, להן אין תיק ביטוחי דירות קיים. יצוין כי בביטוחי דירות רק כ-60% מהדירות בישראל מבוטחות, כך שפוטנציאל הגידול בשוק זה הוא משמעותי. כפי שפורט לעיל ייתכן ולארועי רעידת האדמה שהתרחשו לאחרונה תהא השפעה בגידול שיעור החדירה של מוצר זה.

לקוחות - לקוחות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות הינם לקוחות פרט בלבד.

תלות בלקוחות ווישור ביטוח בענף - לקוחות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות הם בעיקר לקוחות פרטיים ואין לה לקוח מהותי בענף.

ותק והתמדה של לקוחות ווישור ביטוח בענף - שיעור החידושים בתת ענף ביטוחי דירות בתקופת הדוח עומד על כ-77% במונחי פוליסות.

להלן נתוני וותק לקוחות בתת ענף ביטוחי דירות:

| מספר שנות ביטוח (שנות ותק) | דמי הביטוח באלפי ש"ח | שיעור מסך ההכנסות ב- % |
|---------------------------------|----------------------|------------------------|
| שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק) | 1,510 | 61% |
| שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת) | 708 | 28% |
| שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק) | 230 | 9% |
| שלוש שנות וותק ומעלה | 41 | 2% |
| סך הכל פרמיות | 2,489 | 100% |

2.2. תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

החברה פועלת בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח באמצעות איילון ביטוח.

2.2.1. מוצרים ושירותים

תיאור תחום הפעילות

תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח עוסק בעיקר בחיסכון פנסיוני לתקופת הפרישה לגמלאות, חסכון לכל מטרה, וביטוחים לכיסוי סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ואובדן כושר עבודה וכן שילוב של חיסכון וכיסויים ביטוחיים לסיכונים שונים כגון מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ומחלות קשות. המוצרים בתחום פעילות זה מיועדים לשכירים, לעצמאים וללקוחות הרוכשים כיסויים באופן פרטי (ללא קשר לעיסוקם). הפקדות שכירים או עצמאים, בחלק מן המוצרים, מזכות אותם בהטבות מיסוי בשלושה מישורים: במועד ההפקדה זיכוי/ ניכוי מס, פטור ממס על רווחים בעת צבירת הכספים והטבות מיסוי בקבלת הכספים. קיימות גם הטבות מס במקרים מסוימים בגין הפקדות פרט.

תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח עובר שינויים מקיפים, וזאת במסגרת חקיקה והוראות ממונה שנועדו בין היתר, לעודד חיסכון לקצבה, להגביר את התחרות והשקיפות בשוק החיסכון הפנסיוני, להפחית את שיעור דמי הניהול ולהגביר את מעורבות הלקוחות בבחירת החיסכון הפנסיוני שלהם. לפרטים נוספים אודות שינויים רגולטוריים עיקריים בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, ראו סעיף 3.1 להלן. בנוסף, בשנים האחרונות חלים שינויים טכנולוגיים המשפיעים על התחום, כגון ביצוע תהליכים באופן דיגיטלי ומקוון מול החוסכים וגורמים נוספים וכן השקת מנועי חיפוש ממשלתיים לאיתור חסכוני פנסיוניים, המביאים מחד גיסא להתגברות התחרות בתחום ומאידך גיסא להגברת המודעות והשקיפות אל מול החוסכים.

מוצרים ושירותים עיקריים

ככלל, תוכניות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח נחלקות לשני סוגים עיקריים: פוליסות ביטוח חיים עם כיסוי ביטוחי בלבד ופוליסות ביטוח חיים הכוללות חסכון ויכולות לשלב גם כיסוי ביטוחי. הפוליסות יכולות לכלול רכיב ריסק (סוגי הסיכונים הביטוחיים כגון המפורטים לעיל – בתיאור תחום פעילות זה "ריסק"), רכיב חסכון או שילוב שלהם.

- פוליסות ביטוח חיים עם כיסוי ביטוחי בלבד** - מספקות כיסוי לאירועים ביטוחיים הנובעים מסיכונים שונים, כגון מוות, נכות ואובדן כושר עבודה. בביטוח חיים קיימת התחייבות חוזית של חברת הביטוח לשלם את תגמולי הביטוח, גם אם חלו שינויים חיצוניים, לטובה או לרעה, שלא נלקחו בחשבון על-ידה במסגרת ההנחות שהיו את הבסיס לפוליסה בעת עריכתה. פוליסות אלה יכולות להיות גם ביטוחים קולקטיביים (קבוצתיים), הנמכרים לאנשים המשתייכים לאותה קבוצה, כגון: קואופרטיב עובדים, תלמידי בית ספר, חברי קיבוץ ועוד.
- פוליסות ביטוח חיים לחסכון, אשר יכולות לשלב גם כיסוי ביטוח** - הפוליסות בעלות רכיב החיסכון נחלקות למספר סוגים מרכזיים, הנבדלים זה מזה בין היתר בסוג המבוטח (שכיר, עצמאי וחסכון לפרט); ההסדר התחיקתי החל עליהן; אופן השקעת הכספים על-ידי חברות הביטוח; סוגי הכיסויים ודמי הניהול או ההוצאות שגובות חברות הביטוח. פוליסות אלו כוללות: (א) **קופות גמל הכוללות חסכון פנסיוני**, הנקראות גם קופות ביטוח (או 'ביטוח מנהלים') - אלו הן פוליסות לשכירים ולעצמאים, שיעודן הבטחת הזכויות הסוציאליות של המבוטח. פוליסות אלה כוללות הטבות מס הקבועות בהסדר התחיקתי, והן מיועדות לקצבה וכוללות תנאי משיכה ייחודיים המוגדרים בהסדרים התחיקתיים. בפוליסות כאמור לשכירים, המעסיק משלם את הפרמיה עבור עובדיו (כאשר חלק מהפרמיה מנוכה על-ידי המעסיק משכר העובד). בפוליסות כאמור לעצמאיים, העצמאי, שהינו בעל הפוליסה והמבוטח, משלם את הפרמיה בעצמו ויעוד הפוליסה הוא הבטחת צבירה לגיל פרישה ושיפור הכיסוי הביטוחי; (ב) **פוליסות חסכון לכל מטרה מסוג פרט** - אלו הם ביטוחים וולונטריים. הפוליסות כאמור מיועדות לצבור חיסכון נזיל לכל מטרה ואינן מאושרות כקופות גמל. שני סוגי פוליסות החיסכון האמורות יכולים לשלב גם מרכיב של כיסוי ביטוחי.

להלן מוצרי הביטוח המשוקים על ידי איילון ביטוח בתחום זה נכון למועד הדוח:

| סוג הפוליסה | ריסק/ חיסכון | הוני/ קצבתי | תלוי תשואה | מאפיינים ייחודיים והערות |
|--|--------------------------------|--------------------------------------|------------|---|
| פוליסל בשבילך | חיסכון וריסק | רכיב הוני וקצבתי, בהתאם לצרכי המבוטח | כן | הפוליסה אינה מוכרת כקופת ביטוח, והכספים ניתנים למשיכה בכל עת בכפוף לתשלום מס רווחי הון. ניתן לשלב בתוכנית כיסוי ביטוחי. |
| איילון יתרון פיננסי | חיסכון | הוני | כן | תוכנית חיסכון לפרט לכל מטרה במגוון מסלולי השקעה; מעבר בין מסלולים אינו יוצר אירוע מס. הכספים ניתנים למשיכה בכל עת בכפוף לתשלום מס רווחי הון. |
| פוליסל חדש | חיסכון וריסק | קצבתי | כן | קופת גמל לקצבה, אינה כוללת מקדם המגלם הבטחת תוחלת חיים, למעט למצטרפים חדשים מגיל 60; מותאמת לדמי הניהול המרביים המותרים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב – 2021. כוללות מודל השקעות תלוי גיל. במהלך 2019-2023 לא שוקק ריסק מוות במסגרת התוכנית והחל משנת 2023 הוחל בשיווק ריסק למקרה מוות במסגרת תוכנית זו. |
| דרור 1 | ריסק. תוכנית ביטוח למקרה פטירה | הוני | לא | הפרמיה משתנה מדי שנה בהתאם לגיל המבוטח. פרמיה נמוכה יותר לנשים ולמבוטחים לא מעשנים. |
| נכות תאונתית | ריסק | הוני | לא | פיצוי חד פעמי במקרה של נכות שנגרמה עקב תאונה, יחסי לשיעור הנכות. איילון ביטוח חידשה שיווק מוצר זה בתנאים מעודכנים בהתאם לחוזר תאונות אישיות החל מ-6/2021. |
| נכות מוחלטת ותמידיית רגילה ומקצועית | ריסק | הוני | לא | מבטיחה הקדמת תשלום סכום הביטוח למקרה מוות במקרים של נכות מוחלטת ותמידיית. |
| הכנסה למשפחה עוגן למשפחה | ריסק | קצבתי | לא | ביטוח נוסף למקרה פטירה, שמטרתו להבטיח הכנסה חודשית למשפחה לתקופה קצובה מראש. מאפשרת להגדיל את הכיסויים עם לידת ילד נוסף ללא הצהרת בריאות חדשה. |
| כיסוי למוות מתאונה | ריסק | הוני | לא | מבטיח פיצוי במקרה של מוות הנגרם כתוצאה מתאונה. איילון ביטוח חידשה שיווק מוצר זה בתנאים מעודכנים בהתאם לחוזר תאונות אישיות החל מ-6/2021. |
| חושן – תוכנית לביטוח מפני אובדן כושר עבודה | ריסק | קצבתי | לא | מבטיחה למבוטח שכיר או עצמאי פיצוי חודשי ושחרור מתשלום פרמיות והפקדות במקרה של אובדן כושר עבודה, מוחלט או חלקי, תמידי או זמני, כתוצאה ממחלה או תאונה, וזאת כל עוד המבוטח נמצא באובדן כושר עבודה. לתוכנית ניתן לצרף נספחים שונים המרחיבים אותה. למעסיק ולעצמאי הוקנו הטבות מס בגין הפקדות לכיסוי זה. |
| ביטוח משכנתא לאנשים עם מוגבלות מקצרת חיים | ריסק | הוני | לא | ביטוח חיים אגב הלוואה לדיור לאדם עם מוגבלות מקצרת חיים בפרמיה משתנה אחת לשנה, בהתאם לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, תשנ"ח-1998. איילון ביטוח החלה לשווק פוליסה זו לקראת סוף שנת 2018. |
| ביטוח דרור למשכנתא | ריסק | הוני | לא | איילון ביטוח השיקה לראשונה תוכנית ביטוח חיים לכיסוי יתרת הלוואה ב-2/2019, בפרמיה משתנה אחת לשנה, המעניקה תשלום חד פעמי למלווה (בנק או מוסד פיננסי) כמוטב בלתי חוזר, במות המבוטח. |

מוצרים ושירותים עיקריים ששווקו בעבר על ידי איילון ביטוח:

| סוג הפוליסה | ריסק/ חיסכון | הוני/ קצבתי | תלוי תשואה | מאפיינים ייחודיים והערות |
|---|--|-------------|-------------------------|--|
| משקיעים בילדים | חיסכון וריסק | הוני | כן | תוכנית חיסכון לתקופות קצרות ובינוניות, המבטיחה את המשך החיסכון גם במקרה של פטירה או אובדן כושר עבודה. החברה חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019. |
| קופות ביטוח לשכירים ולעצמאים מסדרת פוליסל | גמישות בחלוקת פרמיה בין חיסכון וריסק. | קצבתי | כן | מגוון מסלולי השקעה; אין הגבלה על מספר המעברים בין המסלולים; מעבר בין מסלולים אינו יוצר אירוע מס, ואין קנסות פדיון במשיכת הכספים. ההבדל בין התוכניות השונות הוא בשיעור דמי הניהול. החברה חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2013. |
| "מעורב", "גמלא" ו"חיסכון" | חיסכון וריסק | קצבתי | עד 1990 – לא; אחרי – כן | הפרמיה עשויה להשתנות לפי נוסחה התלויה בתשואה בפועל; שיווק המוצר הופסק ב-2003. |
| "עדיף" | חיסכון וריסק | קצבתי | עד 1990 – לא; אחרי – כן | איילון ביטוח חדלה לשווק את המוצר ב-2003. |
| דרור 5 | ריסק. מבטיחה למוטבים את סכום הביטוח שנרכש במקרה של פטירה | הוני | לא | הפרמיה משתנה אחת ל-5 שנים. למבוטח יש אפשרות להגדיל את סכום הביטוח באירועים כמו נישואין, ימי הולדת והרחבת המשפחה, ללא צורך בהצהרת בריאות חדשה. במקרה של מחלה סופנית מוקדם תשלום מחצית מסכום הביטוח. החברה חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019. |
| ביטוח למקרה מוות ללא חיתום רפואי | ריסק. כיסוי למקרה מוות ללא חיתום רפואי. | הוני | לא | הכיסוי הביטוחי בתקופה של 36 החודשים הראשונים הינו רק למקרה מוות מתאונה. אם סיבת המוות בתקופה זו היא מחלה, יקבל המבוטח החזר של 70% מהפרמיות ששולמו. לאחר מכן ועד תום תקופת הביטוח (גיל מרבי 67), מכסה הפוליסה מקרה מוות מכל סיבה. החברה חדלה לשווק מוצר זה בסוף שנת 2018. |
| מטריה לכל מטרה | ריסק. תוכנית ייחודית הכוללת תחת מטריה אחת כיסוי למקרה של מחלה קשה, מצב סיעודי או מוות. | הוני | לא | הכיסוי הינו למקרה מוות במהלך תקופת הביטוח (עד גיל 70 של המבוטח). במקרה של מחלה קשה או היזקקות לסיעוד במהלך תקופת הביטוח, יוקדם תשלום של 25% מסכום הביטוח, והכיסוי ימשיך על יתרת הסכום. החברה חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019. |
| איילון בשביל הכושר | ריסק | קצבתי | לא | תוכנית המבטיחה פיצוי חודשי במקרה של אובדן כושר עבודה מוחלט, תמידי או זמני, בעקבות תאונה או מחלה, כל עוד המבוטח אינו כשיר. שיווק התוכנית הופסק בשנת 2017. |
| בשביל הכושר זהב | ריסק | קצבתי | לא | דומה לתוכנית איילון ביטוח בשביל הכושר. כוללת בנוסף השלמת הכנסה במקרה של מעבר לעיסוק אחר בעקבות האירוע. שיווק התוכנית הופסק בשנת 2017. |
| משלים ביטוחי לגמל | ריסק | הוני | לא | מיועדת לעמיתים בקופות גמל, וכוללת כיסוי ביטוחי לאובדן כושר ולמקרה פטירה. החברה חדלה לשווק מוצר זה בשנת 2019. |
| שחרור מתשלום פרמיות | ריסק | הוני | לא | מבטיח במקרה של אובדן כושר עבודה המשך הכיסוי הביטוחי והחיסכון בפוליסה, וזאת ללא כל תשלום מצד המבוטח בתקופה בה הוא נמצא באובדן כושר עבודה. שיווק התוכנית הופסק בשנת 2017. נכון למועד פרסום הדוח, איילון ביטוח פועלת לקבלת היתר מחודש לשיווק התוכנית. |

לעניין מסלולי השקעה במכשירי החיסכון ארוך טווח והתאמת מסלול ברירת מחדל לגיל העמיתים ("מודל צ'יליאני"), לרגולציה החלה על תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, ראו סעיף 3.1 להלן.

- **פנסיה וקופות גמל** - בחודש ספטמבר 2022 מכרה איילון ביטוח את מלוא אחזקותיה במיטב דש גמל ופנסיה בע"מ. החל מהמועד כאמור, לא קיימת לאיילון ביטוח פעילות בתחום הפנסיה והגמל. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לעיל, ובאור 8 לדוחות הכספיים.

2.2.2. מאפיינים ייחודיים לתחום

ככלל, מוצרי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח דומים במאפיינים שלהם בין הגופים המוסדיים השונים, והם כוללים את המאפיינים העיקריים הבאים:

- משך הזמן הארוך של הפוליסות בתחום, וכתוצאה מכך משך הזמן הארוך שהחברה נדרשת לתחזק אותם.
- אפשרות המעבר ממוצר אחד למוצר אחר (ניוד) במשך התקופה בה המוצרים בתוקף. לפרטים אודות ניודים בביטוח החיים בשנים 2020-2022 ראו סעיף 2.2.6 להלן.
- החל משנת 1991 הצבירות בפוליסות ביטוח חיים מושקעות בשוק החופשי במסלולי השקעה שונים לפי בחירת החוסכים.
- תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח מאופיין בריבוי חקיקה ותקינה החלות על ענף זה, לרבות דיני ביטוח, דיני קופות גמל ודיני מס. לשינויים הרבים בחקיקה ובתקינה האמורות השפעה רבה על המוצרים הנמכרים מבחינת סוגיהם, היקף המכירות שלהם, יכולת שימור הלקוח, דרישות המיכון והרווחיות שלהם. לפרטים אודות מגבלות ופיקוח בתחום זה ראו סעיף 3.1 להלן.

2.2.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בחודש פברואר 2019 פג תוקף ההיתר שהיה לאיילון ביטוח למכירת ביטוח למקרה מוות (ריסק) כחלק מקופות הביטוח. החל ממועד זה, ביטוחי המנהלים והעצמאיים הנמכרים באיילון ביטוח אינם כוללים ביטוח ריסק כחלק מהמוצר והפרמיה לכיסוי ריסק למקרה מוות אינה מנוכה מההפקדות הפנסיוניות. במהלך שנת 2022 נמשכה הירידה במכירות חדשות של מוצרי ביטוח מנהלים ועצמאים אל מול המכירות החדשות בשנת 2021. בחודש פברואר 2023 קיבלה איילון ביטוח היתר מהממונה לשיווק כיסוי ביטוחי למקרה מוות, במסגרת ביטוח מנהלים בתעריף ייעודי (השלישית בענף שקיבלה). נכון למועד פרסום הדוח, החלה איילון ביטוח לשווק את הכיסוי כאמור.

בחודש דצמבר 2022 התקבלו בידי איילון ביטוח מאת הממונה היתרים לתוכניות ביטוח חיים מסוג ריסק מוות (בביטוח פרט) לשנת 2023. במסגרת ההיתרים האמורים נכללו הוראות חדשות ביחס לנוסחת החזר העמלה החד-פעמית שעל סוכן הביטוח להשיב לאיילון ביטוח עקב ביטול פוליסות הריסק וזאת בהתאם לשיעורי ההנחות המוצעים ללקוחות. בהתאם למכתבי ההיתר שנשלחו לאיילון ביטוח, חברת הביטוח תוכל לחייב את הסוכן בהחזר העמלות החד-פעמיות ששולמו במהלך 3 השנים הראשונות של הפוליסה (חלף 6 שנים שהינה תקופת ברירת המחדל), רק במידה ושיעור ההנחה המוצע ללקוח לא יפחת מ-15% לאורך כל תקופת הביטוח ושיעור ההנחה המוצע לא יהיה בשיעור הולך ופוחת לאורך כל תקופת הביטוח. עקב מכתב התנגדות שנשלח לרשות שוק ההון באמצעות התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ, קיבלה איילון ביטוח (ולמיטב ידיעתה, קיבלו גם חברות ביטוח נוספות) הודעה על דחיית יישום השינויים האמורים עד ליום 31 במרץ 2023. נכון למועד פרסום הדוח, אין באפשרות איילון ביטוח להעריך את ההשפעה של השינוי כאמור על היקף המכירות של מוצרי הריסק האמורים.

בחודש פברואר 2023 קיבלה איילון ביטוח מהממונה היתר לשיווק כיסוי ביטוחי למקרה מוות, במסגרת ביטוח מנהלים (קופת גמל שהיא פוליסת חסכון פנסיוני), בתעריף ייעודי, ובהתאם החלה איילון ביטוח בשיווק. לפרטים

אודות דרישת מידע של הממונה מאיילון ביטוח בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות קופות גמל מחדש דצמבר 2021 ותגובת איילון ביטוח ראו באור 2'38 לדוחות הכספיים.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של איילון ביטוח בשוק

בהתחשב, בין היתר, ברמת הביקושים בשוק ביטוח החיים, בקשר של איילון ביטוח עם ערוצי ההפצה וכיוצ"ב, איילון ביטוח מעריכה כי לא צפוי שינוי משמעותי בחלקה היחסי במוצרי חיסכון לטווח ארוך ביחס לחברות הביטוח המתחרות בתחום זה.

הערכת איילון ביטוח בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה בשוקים העיקריים ביחס למוצרים והשירותים העיקריים שלה בתחום חסכון לטווח ארוך, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניות והערכות סובייקטיביות של איילון ביטוח על סמך נסיונה בתחום החסכון לטווח ארוך והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק (לרבות מבוטחים, גופים מוסדיים, סוכנים ומפיצים), התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי החיסכון המפורטים בסעיף 3.15 להלן.

מוצרים חדשים

בשנת 2022 איילון ביטוח לא השיקה מוצרים חדשים מהותיים בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח. לפרטים אודות שינויים שחלו במוצרי ריסק בביטוח מנהלים, לרבות שיווק, כיסוי ביטוחי למקרה מוות בתעריף ייעודי במסגרת ביטוח מנהלים.

2.2.4. תחרות

כללי

נכון למועד פרסום הדוח, בתחום ביטוח החיים פועלות בישראל כ-8 חברות ביטוח עיקריות, ביניהן קבוצות ביטוח גדולות הכוללות את קבוצת מגדל, קבוצת כלל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה וכן מספר חברות קטנות נוספות.

בהתבסס על נתוני משרד האוצר, על-פי היקף הנכסים המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2022, איילון ביטוח נמצאת במקום ה-7 עם נתח שוק של 1.04%, ובנוסף, על-פי הפרמיות שהורווחו ברוטו בתחום ביטוח החיים ליום 30 בספטמבר 2022 נתח השוק של איילון ביטוח הינו 2.03%. התחרות בין חברות הביטוח בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח באה לידי ביטוי בעיקר בדמי הניהול הנגבים בגין המוצר, בתשואה המושגת ללקוחות, בתעריפים שגובות החברות בעמלות המשולמות על-ידי החברות השונות לסוכני הביטוח ובאיכות השירות, שניתן הן לסוכנים והן ללקוחות הקצה.

כמפורט לעיל, בשני העשורים האחרונים עבר שוק החיסכון ארוך הטווח מספר שינויים אשר הגבירו את רמת התחרות בתחום, בין היתר עקב גידול במספר הגופים המוסדיים המציעים פתרונות לחסכונות הפנסיוניים השונים הקיימים בשוק והן בקשר לגובה דמי הניהול המוצעים ללקוחות.

בשנת 2022 קטן מחזור הפרמיה הנפרעת של איילון ביטוח בביטוח חיים בכ-13.4% ביחס לשנת 2021. ובשנת 2021 גדל המחזור בכ-19.77% ביחס לשנת 2020.

2.2.5. שיטות להתמודדות עם התחרות בתחום

בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח קיים יתרון לחברות גדולות (שיעור הוצאות, עלויות מיכון וכו'). לאור זאת, ובשים לב לשיעורה הנמוך יחסית של איילון ביטוח לעומת המתחרות בתחום ביטוח החיים, פועלת איילון ביטוח להתמודדות עם התחרות באמצעים הבאים:

- בניית מודלים ייחודיים של עמלות לסוכנים באופן שיאפשר ויעודד ניהול תיק איכותי לאורך שנים רבות.
- הסתייעות בסוכני איילון ביטוח בתחומי ביטוח אחרים לשיווק מוצריה - חלקה של איילון ביטוח בשוק הביטוח הכללי גדול מחלקה בשוק החיסכון ארוך הטווח, ויתרונה היחסי בשוק הביטוח הכללי מאפשר לה לגייס את הסוכנים שעוסקים בביטוח כללי לפעילות בתחום החיסכון ארוך הטווח.
- שיפור איכות השירות - תהליכי קבלת ההחלטות באיילון ביטוח מהירים ומשפרים את הקשר האישי והשירות ללקוחות, לסוכנים, למשווקים וליועצים.
- התייעלות תפעולית ושיפור שיטות העבודה.
- שיפור המערכות הממוחשבות של איילון ביטוח.
- השקעה בשיווק והפצה של מוצרי החברה ובחיזוק המוניטין והמותג של החברה.

2.2.6. לקוחות

התפלגות הפרמיות (ברוטו) בתחום ביטוח החיים לפי סוגי לקוחות:

| שנה | עמיתים שכירים | | מבוטחים פרטיים ועצמאיים | | קולקטיבים | | סך הכל | |
|------|---------------|---------|-------------------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים |
| 2022 | 233,247 | 36% | 227,721 | 35% | 188,130 | 29% | 649,098 | 100% |
| 2021 | 299,023 | 45% | 185,091 | 28% | 180,578 | 27% | 664,691 | 100% |
| 2020 | 273,259 | 40% | 224,251 | 33% | 189,552 | 27% | 687,062 | 100% |

תלות בלקוחות

נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח בענף זה שהכנסות איילון ביטוח ממנו מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות בדוחותיה המאוחדים של איילון ביטוח, ואין לקוח או מספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום פעילות זה של איילון ביטוח.

וותק והתמדת לקוחות

לקוחות איילון ביטוח בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח הינם לקוחות פרטיים ומעסיקים המפרישים את ההפרשות הסוציאליות עבור עובדיהם באמצעות מכשירי החיסכון לטווח ארוך. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בביטוח חיים הסתכם בשנת 2022 בכ-7.79% לעומת כ-5.27% בשנת 2021. בשנת 2022 חלה עלייה בהיקף הפדיונות מהעתודה והניוד היוצא בעיקר בפוליסות תלויות תשואה שנמכרו לאחר יוני 2001. הסיבה העיקרית לעלייה כאמור נובעת מעלייה בתחרות וירידה בדמי הניהול שמציעות כיום קרנות הפנסיה וקופות הגמל ללקוחות שמניידים אליהן צבירות ממוצרים אלה. בכוננת איילון ביטוח להמשיך להגביר את פעילות שימור התיק.

העברות כספים (ניודים) בביטוח חיים (באלפי ש"ח):

| סה"כ | קרנות פנסיה | קופות גמל | ביטוח חיים | העברות לאיילון ביטוח מחברות ביטוח אחרות |
|------------------|-------------|-----------|------------------|---|
| שנת 2022 | | | | |
| 9,268 | | | 9,268 | העברות מחברות ביטוח |
| 7,762 | | | 7,762 | העברות מקרנות פנסיה |
| 3,580 | | | 3,580 | העברות מקופות גמל |
| 20,610 | - | - | 20,610 | סה"כ העברות לאיילון ביטוח |
| 42,530 | | | 42,530 | העברות לחברות ביטוח |
| 177,186 | | | 177,186 | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| 55,398 | | | 55,398 | העברות לקופות גמל |
| 275,115 | - | - | 275,114 | סה"כ העברות מאיילון ביטוח |
| (254,504) | - | - | (254,504) | העברות נטו לשנת 2022 |
| שנת 2021 | | | | |
| 28,475 | | | 28,475 | העברות מחברות ביטוח |
| 8,382 | | | 8,382 | העברות מקרנות פנסיה |
| 5,529 | | | 5,529 | העברות מקופות גמל |
| 42,386 | - | - | 42,386 | סה"כ העברות לקבוצת איילון |
| 42,147 | | | 42,147 | העברות לחברות ביטוח |
| 104,895 | | | 104,895 | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| 58,355 | | | 58,355 | העברות לקופות גמל |
| 205,396 | - | - | 205,397 | סה"כ העברות מקבוצת איילון |
| (163,010) | - | - | (163,011) | העברות נטו לשנת 2021 |
| שנת 2020 | | | | |
| 16,439 | | | 16,439 | העברות מחברות ביטוח |
| 8,948 | | | 8,948 | העברות מקרנות פנסיה |
| 394 | | | 394 | העברות מקופות גמל |
| 25,782 | - | - | 25,781 | סה"כ העברות לקבוצת איילון |
| 25,528 | | | 25,528 | העברות לחברות ביטוח |
| 70,713 | | | 70,713 | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| 41,114 | | | 41,114 | העברות לקופות גמל |
| 137,356 | - | - | 137,355 | סה"כ העברות מקבוצת איילון |
| (111,574) | - | - | (111,574) | העברות נטו לשנת 2020 |

2.3. תחום ביטוח בריאות

2.3.1. מוצרים ושירותים

תיאור תחום הפעילות

תחום זה כולל פעילות ביטוח בריאות, וכולל פוליסות המספקות כיסוי לאירועים ביטוחיים הנובעים מסיכונים שונים. ככלל, הסוגים העיקריים של ביטוחי בריאות הינם ביטוחי הוצאות רפואיות (כגון: ניתוחים, תרופות והשתלות), ביטוחי מחלות קשות, ביטוח סיעודי, ביטוחי שיניים, ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוחים לעובדים ושוהים זרים, וביטוחי תאונות אישיות.

ביטוחי בריאות כוללים את הכיסויים העיקריים:

ביטוחי מחלות ואשפוז כוללים ביטוחי הוצאות רפואיות, מחלות קשות, ביטוחי שיניים, וכן ביטוח רפואי לעובדים ושוהים זרים.

ביטוחי תאונות אישיות הינם ביטוחים המכסים את המבוטח בגין נזק גופני שנגרם לו מתאונות.

איילון ביטוח משווקת, בין היתר, את המוצרים הבאים: פוליסות ניתוחים בישראל "מהשקל הראשון" וכן משלים לשב"ן, ניתוחים ומחליפי ניתוח בחו"ל, תרופות שאינן בסל התרופות ובדיקה גנומית, השתלות, מחלות קשות, נספח אמבולטורי וכתבי שירות.

ביטוחי הבריאות הקיימים באיילון ביטוח מוצעים הן כביטוחי פרט (פוליסה אישית למבוטח, לרוב לכל חייו של המבוטח) והן במסגרת הסכמים לביטוח קבוצתי (הסכם בין מעסיק או כל גוף המייצג קבוצת אוכלוסייה ובין חברת הביטוח, לתקופה קצובה, לביטוח עובדיו או חבריו של הגוף ובני משפחותיהם). זאת למעט ביטוחי תאונות אישיות, אשר החל מחודש מאי 2021 משווקים על-ידי איילון ביטוח רק במסגרת ביטוחים קולקטיביים.

בישראל קיימים מספר רבדים המקנים כיסוי עבור שירותי בריאות. הרובד הראשון הינו סל הבריאות הבסיסי ("סל הבריאות"), אשר נקבע בחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד - 1994 ("חוק הבריאות הממלכתי"). כל תושב במדינת ישראל זכאי לקבלו באמצעות אחת מקופות החולים. הרובד השני הינו שירותי בריאות נוספים שאינם כלולים בסל הבריאות ("שב"ן"), הניתנים לציבור על-ידי קופות החולים בלבד ובכפוף למגבלות מכוח חוק הבריאות הממלכתי. הרובד השלישי הינו ביטוחי בריאות פרטיים, הנרכשים מחברות הביטוח. כיסויי הרובד השלישי יכולים להיות תחליפיים ו/או משלימים לשירותי הבריאות על-פי חוק הבריאות הממלכתי (סל הבריאות או השב"ן) ו/או כיסויים חדשים שאינם נכללים בסל הבריאות או בשב"ן. ביטוחי בריאות פרטיים מוצעים הן במסגרת תוכניות ביטוח אישיות למבוטחים (ביטוחי פרט) והן במסגרת ביטוחים קולקטיביים (קבוצתיים).

לחלק מהכיסויים במסגרת ביטוחי איילון ביטוח בתחום זה ישנם תחליפים במסגרת חוק הבריאות ממלכתי ו/או שב"ן. תחום ביטוח בריאות מושפע משינויים בהיקף הכיסויים הניתנים על ידי קופות החולים לרבות בתוכניות השב"ן שלהן, במדיניות הממשלתית בתחום הבריאות, בהתפתחויות טכנולוגיות וכן שינויים רגולטורים מקיפים מעת לעת. לעניין רגולציה החלה על תחום הבריאות, ראו סעיף 3.1 להלן.

מוצרים ושירותים עיקריים

להלן פרטים אודות סוגי המוצרים והשירותים העיקריים של איילון ביטוח בתחום ביטוח הבריאות:

- **ניתוחים ומחליפי ניתוח בארץ** – פוליסה אחידה, במסלול מהשקל הראשון או במסלול משלים שב"ן. בהתאם לנתח השוק של איילון ביטוח, איילון ביטוח רשאית להעניק גם כיסוי של מנתחים שלא בהסדר;
- **השתלות וטיפולים מיוחדים בחו"ל**;
- **ניתוחים בחו"ל**;

- תרופות שאינן ב"סל שירותי הבריאות";
- נספח אמבולטורי – מגוון כסויים לשירותי בדיקות, יעוץ וטיפולים אמבולטורים.
- "בשביל החוסן" – פוליסה למחלות קשות – מעניקה פיצוי כספי בקרות מקרה רפואי של גילוי מחלה קשה מתוך רשימת מחלות ואירועים רפואיים המצוינים בפוליסה.
- "בשביל החוסן-סרטן" – הפוליסה מעניקה פיצוי כספי בעת גילוי מחלת הסרטן.
- ריידרים / נספחים נוספים וכתבי שירות – כגון כתב שירות לאבחון מהיר ורפואה משלימה - רופא ONLINE.
- ביטוח לעובד זר – פוליסת ביטוח לעובדים זרים, הכפופה לצו עובדים זרים (איסור העסקה שלא כדון והבטחת תנאים הוגנים) (סל שירותי בריאות לעובד), התשס"א-2001.
- Medical Insurance – תוכנית לביטוח רפואי לתיירים השוהים בישראל.
- ביטוח שיניים – מכסה טיפולים מסוג משמר, פרוטטי ופריודונטי אצל רופא הסכם של איילון ביטוח או רופא פרטי לפי בחירת הלקוח. זוהי פוליסה קבוצתית בלבד.
- ביטוח תאונות אישיות – ביטוחי תאונות אישיות הינם ביטוחים המכסים את המבוטח בגין נזק גופני שנגרם לו מתאונות. בעקבות תיקון חוזר תאונות אישיות, החל מחודש מאי 2021 הפסיקה איילון ביטוח לשווק פוליסת תאונות אישיות כביטוח פרט.

2.3.2. מאפיינים ייחודיים לתחום

ככלל, מוצרי איילון ביטוח בתחום הפעילות הינם בעלי מאפיינים דומים למוצרים המקבילים של חברות אחרות בשוק.

2.3.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

נכון למועד הדוח, להערכת איילון ביטוח אין שינוי בביקוש ובהיצע של המוצרים בענף ביטוח בריאות.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של איילון ביטוח בשוק

להערכת איילון ביטוח, לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה בענף ביטוח הבריאות.

על אף האמור, איילון ביטוח פועלת לבחינת השפעות הרפורמה המתוארת בסעיף 3.1 להלן, ולהצעת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג – 2023, שפורסמה ביום 23 במרץ 2023, על מוצריה. נכון למועד הדוח, אין בידי איילון ביטוח להעריך את ההשפעות כאמור והאם יהיו להם השפעות מהותיות על חלקה של איילון ביטוח בשוק ביטוחי הבריאות.

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של איילון ביטוח ביחס למוצריה בתחום ביטוח בריאות, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של איילון ביטוח על סמך בחינתה ולמידתה את שינוי הרגולציה כאמור וכן על סמך ניסיונה בתחום ביטוח הבריאות בפרט, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח בישראל. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב השינויים הרגולטוריים בתחום (הן הקיימים והן עתידיים) ואופן התפתחותם והשפעתם על חברות הביטוח המשוקות ביטוחי

הבריאות, כמו גם שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.15 להלן.

מוצרים חדשים

לא קיים מוצר מהותי חדש ענף ביטוח בריאות בתקופת הדוח ועד מועד פרסום הדוח.

2.3.4. תחרות

כללי

בהתאם לנתוני רשות שוק ההון לשנת 2021, שוק ביטוחי הבריאות בישראל נמצא בצמיחה. בהמשך לאמור בסעיף 2.5.1 לעיל, שינויים בסל הבריאות או בכיסויים המוצעים על ידי השב"ן וכן החלטות רגולטוריות בתחום זה משפיעות על הפוליסות המשווקות על-ידי חברות הביטוח ועל יכולתן להתחרות בשב"ן.

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה בתחום ביטוחי הבריאות פועלים בישראל כ-11 גופי ביטוח, ביניהם קבוצות הביטוח הגדולות: הראל, הפניקס, מגדל, כלל, מנורה מבטחים וכן מספר חברות נוספות.

בהתבסס על נתוני רשות שוק ההון שפורסמו בשנת 2022, עבור שנת 2021, נתח השוק של איילון ביטוח בענף מחלות ואשפוז הינו בשיעור של כ-3% ובענף תאונות אישיות הינו 11%.

שיטות להתמודדות עם התחרות

האמצעים בהם נוקטת איילון ביטוח להתמודדות עם התחרות בתחום הינם גישה מקצועית ומתן פתרונות יעילים ללקוחות איילון ביטוח, בשילוב עם רמת שירות גבוהה; שדרוג הידע המקצועי של העובדים ומיומנות הצוותים השונים – ההון האנושי של איילון ביטוח מתאפיין במיומנות גבוהה, נאמנות וידע מקצועי ניכר, וכן בהתייעלות תפעולית, שיפור שיטות העבודה ושיפור המערכות הממוחשבות של איילון ביטוח.

גורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של איילון ביטוח

בנוסף לכל האמצעים המנויים לעיל, מעמדה התחרותי של איילון ביטוח מושפע גם מגורמים אלה:

- איילון ביטוח משווקת את מרבית המוצרים בתחום.
- נכון למועד הדוח, ולמיטב ידיעת איילון ביטוח, רק שלוש קבוצות ביטוח בישראל, וביניהן איילון ביטוח, משווקות מוצרים בתחום עובדים זרים ושוהים זרים (תיירים).

2.3.5. לקוחות

התפלגות הפרמיות בתחום ביטוח הבריאות לפי סוגי לקוחות:

| שנה | קולקטיבים ומפעלים גדולים | | מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים | | סך הכל |
|------|--------------------------|---------|-------------------------------------|---------|---------|
| | באלפי ש"ח | באחוזים | באלפי ש"ח | באחוזים | |
| 2022 | 429,788 | 62% | 264,868 | 38% | 694,655 |
| 2021 | 355,658 | 61% | 231,920 | 39% | 587,579 |
| 2020 | 327,740 | 61% | 210,717 | 39% | 538,458 |

תלות בלקוחות

נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח בתחום זה שהכנסות איילון ביטוח ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לאיילון ביטוח לקוח או מספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

ווקט והתמדה של לקוחות בתחום ביטוח בריאות

שיעור הביטולים (סילוק, ביטול פוליסה, הקטנה או אי חידוש) בביטוחי סיעוד בשנת 2022 מהפוליסות שהיו בתוקף בראשית השנה, במונחי פרמיות, הסתכם ב-0% בשנת 2022, שיעור דומה בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הביטולים (סילוק, ביטול פוליסה, הקטנה או אי חידוש) בביטוחי בריאות אחרים בשנת 2022 מהפוליסות שהיו בתוקף בראשית השנה, במונחי פרמיות, הסתכם ב-10.8%, לעומת כ-9.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

2.4 פעילויות נוספות של החברה שאינן מהוות תחום פעילות למועד הדוח

החברה פועלת באמצעות חברות בנות אחרות שבשליטתה, בפעילויות נוספות, שבשלב זה פעילותן אינה מהותית לקבוצה בכללותה, ואינן מהוות תחום פעילות:⁶

2.4.1 התרחבות פעילות החברה לארה"ב

כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילות מחוץ לגבולות ישראל, ביום 12 באוקטובר 2020, התאגדו במדינת דלאוור ארה"ב, שתי חברות בנות של החברה: WeSure USA Holdings Ltd ("WeSure USA"), שנועדה לרכז את פעילות הקבוצה בארה"ב והינה בבעלות מלאה של החברה, ו-WeSure Digital Insurance Services Inc ("WeSure Digital") ו/או "ה-MGA" ו/או "החברה הנכדה", שנועדה לפעול בארה"ב כ- Insurance Producer/ MGA (שתי החברות יחד יקראו להלן: "חברות הבנות בארה"ב").

יצוין כי לצורך גיבוש אסטרטגיית חדירה לשווקים בינלאומיים, נעזרה החברה עוד קודם לכן בחברת ייעוץ בינלאומית מהמובילות בעולם, שסייעה לה בבניית תוכניות עסקיות מותאמת לכך, באבחון ואיתור שווקים רלוונטיים, הגדרת ענפי הפעילות והמוצרים המיועדים לשיווק, בחינת אלטרנטיבות ערוצי ההפצה, סיוע בחיבור לשותפים אסטרטגיים פוטנציאליים וכיוצא בזה.

כמו כן, החברה התקשרה עם יועצים משפטיים מובילים בתחומם בארה"ב, בעלי התמחות בתחומי הביטוח והפיננסים, ובכלל זה בכל הקשור לייעוץ רגולטורי, הליכי רישוי רב מדינות, לזוי לפיתוח מוצרים, סיוע בגיוס הון, התקשרויות עם מבטחים ומבטחי משנה וכיוצא בזה. כמו כן, החברה נעזרת במקביל בשירותים של עו"ד מקומיים בישראל, המתמחים בפעילות בארה"ב, בין היתר כדי לצמצם את העלויות הגבוהות הכרוכות בייעוץ מקצועי כזה.

מייד לאחר הקמתה, החלה החברה הנכדה בהליכי רישוי ורישומה כ- Insurance Producer/ MGA, במספר מדינות בארה"ב. הליך הרישום נעשה בלזוי היועצים המשפטיים האמריקאים כאמור. נכון למועד הדוח קיבלה WeSure Digital רישיונות לפעול ב- 10 מדינות: ניו ג'רזי (New Jersey); אילינוי (Illinois); פנסילבניה (Pennsylvania); קולורדו (Colorado), טקסס (Texas); אינדיאנה (Indiana); אוהיו (Ohio); מסצ'וסטס (Massachusetts) ומישיגן (Michigan). החברה תבחן אפשרות לקבלת רישיונות דומים במדינות נוספות בארה"ב בהן היא מתכננת לפעול בשנים הקרובות, בהתאם להתפתחות העסקית בפועל. החברה פועלת בארה"ב במסגרת של MGA או Insurance producer, ובכוונתה להמשיך בשלב זה לפעול במסגרת של MGA (Managing General Agent) או Insurance producer, לפחות בשנים הראשונות, משום שדרך התאגדות זו מאפשרת חדירה מהירה לשווקים בינלאומיים, במודל שאינו צורך ריתוק הון רב ואינו מחייב דרישות רגולטוריות מכבידות מידי. מדובר בגוף המורשה להפצה וחיתום (ובחלק מהמקרים גם לטיפול בתביעות) של מוצרי הביטוח של ומטעם המבטח המקומי (Carrier) עמו

⁶ על פי תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף, מבנה וצורה), התשכ"ט-1969

התקשר בהסכם. מדובר במודל רישוי פשוט יחסית הנפוץ בארה"ב. קיימים סוגים שונים של רישיונות, הנבדלים בענפי הפעילות, סוגי המוצרים, הסמכויות, אופן ההסמכה ועוד. העלויות השונות בהן ישא ה-Insurance / MGA / Producer תלויות במבנה הסמכויות ומידת האחריות שמעניקים להם המבטח ומבטחי המשנה. בהתקשרויות בין Insurance Producer או MGA לבין המבטח המקומי, המבטח המקומי מספק את היכולת לשווק את מוצריו ולייצג אותו בפני הלקוחות, בהתאם לטיב ההתקשרות ביניהם, לפי מידת הסיכון שהוא מעוניין ליטול או להעביר למבטחי המשנה, מבנה העמלות ו/או חלוקת הפרמיה ועוד.⁷

החברה התקשרה בהסכם לשירותי ייעוץ אסטרטגי עם יועצים בכירים בארה"ב, כמתואר בבאור 30' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 אשר נכללו בדוח התקופתי לשנת 2021 (כפי שפורסם ביום 31 במרץ 2022, אסמכתא מספר: 2022-01-039808). ביום 2 ביוני 2022 פרסמה החברה כי האופציות הלא רשומות למניות שהוענקו ליועצים פקעו בהתאם להסכם (ראו דיווח מידי מאותו יום, אסמכתא מספר: 2022-01-056952).

כמו כן, הגישה הקבוצה בקשות לרישום סימני המסחר והלוגו של ווישור ביטוח וחברות הקבוצה במשרד הפטנטים וסימני המסחר בארה"ב, לתחולה מיועדת לכל 50 המדינות. למועד הדוח, טרם הושלם תהליך רישום סימני המסחר כאמור, בשל הליך משפטי דינוי המתנהל מול בעל סימן מסחר קיים.

בתקופת הדוח הקבוצה פעלה לקידום והמשך פיתוח של מערכת הליבה, על מנת להתאימה לדרישות, לצרכים, למוצרים ולרגולציה הרלוונטית בשווקי היעד של החברה בארה"ב.

כחלק מתהליך החדירה היעיל של הקבוצה לארה"ב, פעלה החברה לאיתור והתקשרות עם שותף אסטרטגי מקומי שפעיל, מכיר ומנוסה בתחום הביטוח הכללי ברחבי ארה"ב. בהתאם, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות הבנות בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust, כמפורט להלן:

(א) **Managing Producer Agreement ("הסכם ה-MPA")** – הסכם עם קבוצת AmTrust, להסדרת הפעילות הביטוחית של WeSure Digital, המגדיר, מפרט ומסדיר את מערכת היחסים שלה כ- Insurance Producer / MGA בארה"ב מול קבוצת AmTrust.

(ב) **Stock Purchase Agreement ("הסכם ההשקעה")** – הסכם לביצוע השקעה של חברה בת של AmTrust ("בעל מניות המיעוט") בסך של כ- 2 מיליון דולר ארה"ב ב-MGA, כנגד הקצאה של 30% מהון מניות WeSure Digital לבעל מניות המיעוט.

(ג) **Stockholders Agreement ("הסכם בעלי המניות")** – כפועל יוצא מהסכם ההשקעה, נחתם בין הצדדים גם הסכם בעלי מניות בחברה הנכדה.

(ד) **Software License Agreement ("הסכם רישוי תכנה")** – הסכם בין החברה לחברה הנכדה, בקשר עם רישיון לשימוש במערכת הליבה של החברה בפעילותה כ- Insurance Producer / MGA בתחום הביטוח העסקי בארה"ב.

(ה) **Convertible Promissory Note ("כתב ההתחייבות המיר")** – הסכם לפיו בעל מניות המיעוט יעמיד לחברה הלוואה המירה למניות, לתקופה של 10 שנים, בסך של כ- 35.65 מיליון ש"ח לפי התנאים המפורטים להלן.

להלן פירוט תמציתי בגין כל אחד מההסכמים:

1. **הסכם ה-MPA** – הסכם להסדרת הפעילות, הסמכויות ועקרונות העבודה שמוענקות ל- WeSure Digital לפעול כ- Insurance Producer / MGA עבור מבטח מקבוצת AmTrust, המורשה לפעול ברחבי ארה"ב בענפי הפעילות האלמנטריים השונים במסגרת פעילות "תוכניות מיוחדות" (Specialty Programs) ("המבטח"). במסגרת הסכם ה-MPA, ל- WeSure Digital מוענקות סמכויות לחיתום והפקת פוליסות בשם המבטח. העמלות להן תהיה זכאית החברה הנכדה יקבעו בנספח להסכם ה-MPA. הסכם ה-MPA כולל התחייבויות

⁷ ובכלל זה רישוי ותמחור המוצרים הביטוחיים, שיווק ומכירתם, ניהול הפוליסות, טיפול בתביעות וסילוקן וכיוצא בזה.

מגבילות שונות, ובין היתר: ביצוע כלל הפעילות הביטוחית בענפים המורשים בקבוצת AmTrust, על בסיס זכות סירוב ראשונה, וכן זכות ראשונים לקבוצת AmTrust לחיתום תוכניות ביטוח חדשות שיתגבשו בעתיד בתחומי הרכוש המסחרי וחבויות, כולל הרחבות לתוכניות קיימות ולכניסה לענפים עסקיים נוספים.

2. **הסכם ההשקעה** - במסגרת הסכם זה, בעל מניות המיעוט וכן גלובלטק (באמצעות WeSure USA), התחייבו להשקיע (כל אחד) ב- WeSure Digital סכום של כ-2 מיליון דולר ארה"ב (וביחד – השקעה של כ-4 מיליון דולר ארה"ב). ההשקעה של בעל מניות המיעוט בחברה הנכדה כאמור תקנה לו שיעור החזקה של 30% מהון המניות המונפק והנפרע של WeSure Digital. מועד ההשלמה בהסכם ההשקעה, בו יבוצעו ההשקעות בפועל והקצאת המניות לצדדים מכוח ההסכם, הותאם למועד ההשלמה, שנקבע בכתב ההתחייבות ההמיר וכפוף לקבלת האישור הרלוונטי מהבורסה ביחס אליו, כמפורט להלן.

3. **הסכם בעלי המניות** – כפועל יוצא מההסכם ההשקעה, ובכפוף לכניסתו לתוקף כאמור לעיל, חתמו החברה הנכדה, חברת האם שלה, WeSure USA ("בעלת מניות הרוב") ובעל מניות המיעוט (ובגין סעיפים מסויימים – גם החברה ו-AmTrust) על הסכם בעלי מניות בחברה הנכדה. תכלית הסכם בעלי המניות היא להסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים להסכם בקשר לפעילות החברה הנכדה בארה"ב. הסכם בעלי המניות קובע, בין היתר, את הרכב הדירקטוריון בחברה הנכדה (ובכל חברת בת שתוקם בעתיד תחת החברה הנכדה). הדירקטוריון יורכב מ-4 דירקטורים: 3 דירקטורים מטעם בעלת מניות הרוב, מתוכם יבחר גם יו"ר הדירקטוריון; ודירקטור אחד מטעם בעל מניות המיעוט ("דירקטור המיעוט"). בנוסף, הסכם בעלי המניות קובע שורת נושאים, כמפורט בהסכם, בגינם תידרש הסכמת דירקטור המיעוט בהחלטות האורגנים בחברה הנכדה.

הסכם בעלי המניות כולל אופציות CALL לחברה (באמצעות WeSure USA) לרכוש חזרה את חלקו של בעל מניות המיעוט, במקרה ובתום שנת הפעילות החמישית, סך הפרמיות ברוטו המצטבר בגין 12 החודשים שהסתיימו באותה שנה, יהיה נמוך מ-20 מיליון דולר ארה"ב ("המועד הקובע"), בשווי שיקבע על פי הערכת שווי של מעריך מוסכם ולא פחות מסכום ההשקעה המקורי, בהתאם למנגנון שבהסכם בעלי המניות. הצדדים הסכימו כי לא ימכרו במשך 5 שנים את המניות שלהם בחברה הנכדה (מרצון או שלא מרצון) לצדדים שלישיים, אלא בהתאם למנגנונים המפורשים הקבועים בהסכם בעלי המניות. כמו כן, נקבעו בין היתר מנגנוני זכות סירוב ראשונה; זכות Tag Along; מנגנון אנטי דילול, תניית אי תחרות של בעלת מניות הרוב ומי מטעמה בתחום הביטוח לעסקים, והוסכם כי במהלך השנה הראשונה ממועד חתימת ההסכם, החברה הנכדה לא תנפיק/תקצה מניות חדשות בהיקף גדול מ-10 מיליון דולר.

4. **הסכם רישוי תוכנה** – בין החברה לחברה הנכדה נחתם הסכם רישוי תוכנה בגין מערכת הליבה של החברה. בהסכם רישוי התוכנה נקבע, בין היתר, כי החברה הנכדה תהא רשאית לעשות שימוש עצמי, בלתי הדיר, ללא בלעדיות לחברה הנכדה, ושהינו בלתי מוגבל בזמן במערכת הליבה, בגין פעילותה בתחום ביטוח בתי העסק בארה"ב בלבד. בנוסף לרישוי כאמור, הסכם רישוי התוכנה קובע כי החברה (או מי מטעמה) תעניק לחברה הנכדה שירותי תמיכה ותחזוקה שוטפים במערכת הליבה, כנגד תשלום תמורה מוסכמת מראש, המהווה שיעור מוסכם מהפרמיות ברוטו של מכירות החברה הנכדה בארה"ב. עוד הוסכם שהוצאות שוטפות כגון עלויות השימוש בענן, תוכנות אבטחת מידע, עלות גיבויים, היערכות לשעת חירום ועוד, יחויבו על בסיס עלות בפועל המשולמת לצד ג' (COST).

5. **כתב התחייבות המיר** – כחלק מההתקשרות כאמור, נחתם בין החברה לבין בעל מניות המיעוט כתב התחייבות המיר למניות החברה. במסגרת כתב ההתחייבות ההמיר נקבע כי בעל מניות המיעוט יעניק לחברה הלוואה המירה למניות בסך השקול ל-35,658,756 ש"ח ("הסכום העיקרי"), שתישא ריבית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה, שתתווסף ליתרת החוב כל שנה ("סכום הקרן" ו-"סכום הלוואה", בהתאמה).

סכום ההלוואה יומר למניות החברה או יפרע כדלהלן:

א. פירעון כתב ההתחייבות: סכום ההלוואה (כולל הריבית שתיצבר) יפרע עד יום 15 באוגוסט 2032 ("מועד הפירעון").

ב. המרה אוטומטית: אם עד למועד הפירעון מחיר המניה של החברה, בסגירתו של יום המסחר, יהיה שווה או יעלה על מחיר ההמרה החל באותו מועד (6.3 ש"ח למניה), במשך 14 ימי מסחר רצופים, סכום ההלוואה שטרם נפרע יומר אוטומטית להון מניות באופן הבא: מספר המניות הרגילות של החברה שיונפקו לבעל מניות המיעוט עם המרת סכום ההלוואה ("מניות ההמרה"), יהיה שווה למנה של סכום ההלוואה שטרם נפרע (כולל הריבית שתיצבר), חלקי 6.3, בתוספת אותה הריבית השנתית שתיצבר כאמור לעיל. ככל שבמועד ההמרה, שיעור האחזקה של בעל מניות המיעוט בהון המניות המונפק והנפרע של החברה יהיה 5% ומעלה, ידרש בעל מניות המיעוט לפעול מול רשות שוק ההון כדי לקבל היתר לאחזקת אמצעי שליטה בחברה.

ג. המרה אופציונלית: בכל עת לפני מועד הפירעון, בעל מניות המיעוט יהיה רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט, לבחור להמיר את סכום ההלוואה למניות ההמרה במחיר ההמרה.

ד. שינויי שליטה: ככל שיחולו לפני מועד הפירעון שינויי שליטה בחברה, בעל מניות המיעוט יהיה רשאי להמיר את ההלוואה למניות המרה לפני החלפת השליטה. במידה שבעל מניות המיעוט ימנע מלהמיר את ההלוואה למניות המרה, החברה תידרש לפרוע את כתב ההתחייבות במועד השלמת שינוי השליטה. למיטב ידיעת החברה, אגב כתב ההתחייבות, יו. דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התחייבה כלפי בעל מניות המיעוט כי במקרה שבו יו. דיגיטל תהיה מעוניינת להעביר מניות של החברה המוחזקות על ידה, לרוכש כלשהו שאינו נעבר מורשה או שאינו חלק מבעלי השליטה הנוכחיים בחברה, תינתן לבעל מניות המיעוט זכות הצטרפות למכירה (Tag-Along), כך שהמלווה יהיה זכאי להצטרף למכירה, בהתאם למוסכם בתנאי ההתחייבות כאמור.

ה. התאמות: מספר מניות ההמרה ו/או מחיר ההמרה כפופים להתאמות שיבוצעו מעת לעת במידה והחברה תחליט לבצע חלוקת דיבידנד, פיצול מניות או הנפקת זכויות.

ו. פירעון מוקדם של כתב ההתחייבות ההמיר: בהתקיים אחד מהתנאים להפרה המפורטים בכתב ההתחייבות ההמיר, בעל מניות המיעוט יהיה רשאי לדרוש את פירעון ההלוואה. על אף האמור, כתב ההתחייבות ההמיר יהיה כפוף לפירעון מלא ולסילוק התחייבויות החברה על פי הסכם ההלוואה מיום 29 ביוני 2022 שחתמה מול תאגיד בנקאי (כמפורט בסעיף 3.12.2 להלן), מכל הבחינות, והחברה לא תוכל לבצע כל תשלום במזומן מכוחו לבעל מניות המיעוט, לפני שפרעה במלואן את התחייבויותיה לתאגיד הבנקאי על פי הסכם ההלוואה, או לפני מועד הפירעון, לפי המוקדם מביניהם.

במקרה של הפרת תנאי כתב ההתחייבות ו/או פיגור בפירעון ההלוואה (או הריבית לפי העניין) הוסכם כי תחול ריבית פיגורים שנתית בשיעור 8% על כל יתרת ההלוואה הבלתי מסולקת עד לריפוי ההפרה.

בהתאם לאמור לעיל, ביום 18 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה מהמרת כתב ההתחייבות ההמיר וביום 23 באוגוסט 2022 התקיים מועד ההשלמה של הסכם ההשקעה וכתב ההתחייבות ההמיר. כפועל יוצא מכך, באותו היום העמידה בעלת מניות המיעוט לחברה את ההלוואה, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות ההמיר, וכן השקיעה בחברה הנכדה סך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת 30% מהון מניותיה; זאת, במקביל להשקעה בסך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב שביצעה החברה (באמצעות WeSure USA) בחברה הנכדה, בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה. יצוין כי לאור הסכם ההשקעה, אשר כתוצאה ממנו מחזיק בעל מניות המיעוט בכ-30% מהון המניות של WeSure Digital, הסכם ה-MPA היה כפוף לאישור אגף הביטוח של מדינת דלאוור בארה"ב ("הרגולטור"), בטרם תחל הפעילות הביטוחית מכוחו. ביום 25 בינואר 2023 ניתן אישור הרגולטור ל-Form D-1 שהוגש, בכפוף לביצוע מספר תיקונים בנוסח הסכם ה-MPA. תיקונים אלו יושמו בתוספת להסכם ה-

MPA שנחתמה בין הצדדים ביום 27 בינואר 2023. לפרטים נוספים אודות הסכמים אלו, ראו סעיף 2.1.2.14 לדוח הדירקטוריון ובאור 39 ללא' לדוחות הכספיים.

לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים כאמור לעיל במהלך חודש פברואר 2023 החלה החברה הנכדה את פעולות העסקית במדינת אוהיו. נכון למועד הדוח, ב-WeSure Digita מועסקים 6 עובדים, מרביתם מנהלים בכירים בעלי ניסיון בעולמות הביטוח והיכרות עם השוק בארה"ב וערוצי ההפצה. כמו כן היא נעזרת בנותני שירותים חיצוניים וספקים במגוון תחומים, הדרושים לפעילותה. החברה הנכדה ממשיכה באיתור והעסקת מנהלים ועובדים מקומיים מנוסים, להם היכרות טובה עם השוק המקומי בארה"ב, אשר יועסקו על-ידיה וזאת במקביל להתרחבות הפעילות העסקית למדינות נוספות מעבר למדינת אוהיו.

עוד יצויין כי בתקופת הדוח בוצעו התאמות ופיתוחים למערכת הליבה, על מנת להתאימה לפעילות בארה"ב, ולהקים שם סביבת פעילות ייעודית. הפיתוח והתאמת המערכות בוצעו על-ידי החברה הבת של החברה שהוקמה בהודו כדי לשמש זרוע הפיתוח והטכנולוגיות עבור חברות הקבוצה כמפורט להלן. בנוסף, הוגדרו ממשקים חיוניים מול גופי תשלומים וסליקה ונבנו ממשקים אשר יאפשרו עבודה עם סוכני ביטוח בארה"ב. כאמור לעיל בחודש פברואר 2023, לאחר תקופת הדוח, בוצעה השקעה שקטה למערכת המותאמת, וכן הועלה לאור אתר האינטרנט השיוקי הייעודי, הכולל פורטל B2C, שאמור לשמש את החברה בפעילותה בארה"ב.

WeSure Digital החלה לגייס סוכני ביטוח מקומיים לצורך שיווק ומכירת מוצריה הביטוחיים במדינת אוהיו ובמהלך המחצית הראשונה של שנת 2023 תחל גם בשיווק ישיר ללקוחות, באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה. המוצר הביטוחי הראשון המוצע לשיווק ומכירה הינו פוליסות ביטוח לבתי עסק (BOP – Business Owners Policy), הכוללות חבילת כיסויים ביטוחיים לסיכונים רכוש וחבויות. בהמשך שנת 2023 בכוונת WeSure Digital להרחיב את פעילותה למדינות נוספות בארה"ב (תחילה למדינות אינדיאנה ומישיגן) בהן היא מורשית.

מובהר כי כוונות ו/או תוכניות החברה בקשר להרחבת פעילות החברה לארה"ב, ובכלל זה לפעול במסגרת MGA Insurance Producer / במדינות נוספות בארה"ב, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד דוח זה. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של תוכניות אלה, אשר אופן מימושו אינו ודאי ואינו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התוכניות כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה אשר לא ניתן להעריכן מראש והן אינן בשליטתה, ובין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינוי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.15 להלן.

2.4.2 פעילות החברה הבת בהודו⁸

באוגוסט 2021 הוקמה חברת בת בהודו בבעלותה המלאה של החברה - weSure Insurtech Services (India) Private Limited ("וישור הודו"), שתרכז את פעילות הפיתוח והתחזוקה הטכנולוגיים עבור חברות הקבוצה, ובין היתר תתן שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשת חלק מחברות הקבוצה, לאחר סיום השלב הראשון של הפרויקט הקמת מערכת הליבה הדיגיטלית שבשימוש חלק מחברות הבנות בקבוצה. לאחר סיום הפרויקט המשותף, עיקר הפעילות שהייתה קיימת נקלטה בווישור הודו, והיא מנוהלת בפיקוח של החברה. ווישור הודו גייסה בנוסף עובדים רלוונטיים בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים לאיש המשרות הרלוונטיות, ומחודש ספטמבר 2021 החלה בפעילות שוטפת למתן שירותי פיתוח תכנה ותחזוקה עבור חברות הקבוצה. בין היתר היא מסייעת בתמיכה שוטפת לפעילותה של ווישור ביטוח, וכן אמונה על התאמת מערכת הליבה לדרישות הפעילות בארה"ב ומתן תמיכה שוטפת. נכון למועד פרסום הדוח בחברה הבת בהודו מועסקים כ- 20 מפתחים, אנליסטים ומהנדסי תוכנה ברמות שונות.

⁸ הפעילות של כל אחת מהחברות הבנות בפני עצמה אינה מהותית לקבוצה בכללותה.

2.4.3. פעילויות באמצעות חברות בנות עיקריות של איילון ביטוח⁹

- **איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ (100%)** – סיימה את הטיפול עבור מבטח בינלאומי גדול בתביעות בענף אחריות מקצועית של רופאים ועוסקים אחרים בענף הרפואה, אשר בוטחו בישראל בעבר על ידי תאגיד ה-MDU.
 - **קבע סוכנות לביטוח בע"מ (100%)** – החברה עוסקת במכירת ביטוח, בעיקר לקולקטיב חברי מועדון "חבר".
 - **נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (לשעבר: הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ) (100%)** – החברה עוסקת בשיווק פוליסות ביטוח, בעיקר בתחום ביטוח כללי עבור איילון ביטוח.
 - **איל צבי בע"מ (100%)** – חברת התפעול של חניון בבעלותה של איילון ביטוח בבניין שער העיר בירושלים, ומנהלת מקבצי דיור שנרכשו בשנים האחרונות מכספי הנוסטרו. ניהול המקבצים כולל ניקיון, אחזקה, שמירה וגבייה. בנוסף, אייל צבי מפקחת על ניהולם של שני נכסי הנדל"ן שבבעלות איילון ביטוח ברמת גן ופתח תקווה.
 - **איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (100%)** – סוכנות ביטוח המתמחה בניהול הסדרים פנסיוניים עבור מעסיקים ועובדיהם.
 - **איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ (100%)** – בבעלות איילון ח.ל.ב חלק מ"בית איילון ביטוח" המשמש כבית משרדים ברחוב אבא הלל סילבר 12 ברמת גן, ונכסי מקרקעין המשמשים כמקבצי דיור בחיפה ובבית-ים. איילון ח.ל.ב מחזיקה גם במניות זיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ ובמחצית ממניות מ. עירן בנייה ואחזקות בע"מ.
 - **מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ (100%)** – חברת אחזקה ותפעול של מקבץ דיור בקרית מוצקין שבבעלותה.
 - **זיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ (100%, בין היתר באמצעות איילון ח.ל.ב)** – חברת אחזקה ותפעול של מקבץ דיור בפתח תקווה שבבעלותה.
 - **איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (100%)** – פעילותה היחידה של איילון הנפקות היא גיוס מקורות מימון בישראל עבור איילון ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של כתבי התחייבות, אשר תמורתן הופקדה באיילון ביטוח בהתאם להסכם ביניהן.
 - **אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ (25%)** – סוכנות ביטוח שבין היתר מחזיקה בגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ. איילון ביטוח מחזיקה במישרין ובעקיפין ב-25% מהון המניות בסוכנות.
 - **גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ (25%)** – סוכנות ביטוח המתמחה בתחום ביטוחי הבריאות לקולקטיבים ולפרט. איילון ביטוח מחזיקה במישרין ובעקיפין ב-25% מהון המניות בסוכנות.
 - **איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ (100%)** – חברת אחזקות של חברת ניהול של קרנות פנסיה, קופות גמל וקרנות השתלמות.
 - **איילון מימון בע"מ (לשעבר איילון בלו ליסינג בע"מ) (100%)** – חברה המעמידה אשראי מכספי איילון ביטוח העומדים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה.
- לנתונים כספיים על הרווח (הפסד) לחברה מפעילויות החברות הבנות המהותיות ראו תקנה 13 בחלק ד' לדוח התקופתי.

⁹ הפעילות של כל אחת מהחברות הבנות בפני עצמה אינה מהותית לקבוצה בכללותה.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקבוצה

לתיאור הסביבה הכללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 3 בדוח הדירקטוריון.

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה בישראל

פעילויות הקבוצה השונות ובפרט בתחומי הביטוח וחיסכון כפופה להוראות הדין הכללי להוראות 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").

הוראות הדין העיקריות המפורטות להלן וכן תזכירי חוק, הצעות חקיקה וטיטות של תקנות וחוזרים ("טיטות") המאוזכרים להלן מפורטים בתמציתיות. אין בפירוט מצומצם זה כדי להוות תיאור של כלל הנושאים המפורטים בהוראות, בחוזרים, בקודקס הרגולציה, ובטיטות כאמור. באשר להוראת הפיקוח, סקירת הוראות הדין שבפרק זה הכוללת תיאור קצר המתיחס בעיקר להוראות המהותיות ואין לראות בו פרשנות ו/או ייעוץ מכל סוג.

חלק מהמידע המפורט ביחס ליישום טיטות כמפורט להלן, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בקשר עם היישום של אותן הוראות רגולטוריות והוראות החוק. התוצאה בפועל עשויה להיות שונה מהערכות החברה כאמור, לרבות באופן מהותי מהערכותיה של החברה והכל כתלות בהוראות הדין המחייבת שתפורסם, ככל שתפורסם.

יצוין, כי ההוראות וההצעות לתיקוני חקיקה הנזכרות בדוח זה אינן מהוות רשימה ממצה של הוראות הדין החלות ו/או שעשויות לחול על החברה, אלא רק את העיקריות שבהן. קיימות תקנות, הנחיות, הצעות וטיטות נוספות, המסדירות ו/או עשויות להסדיר את דרך פעולתה של החברה והמתעדכנות מעת לעת באתר האינטרנט של משרד האוצר בכתובת:

<https://mof.gov.il/hon/Regulations/Pages/RegulationAndLegislation.aspx>

הוראות דין ומגבלות חקיקה ותקינה עיקריות:

להלן תמצית הוראות חוק ותקנות מהותיות העשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות הקבוצה:

- חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק ניירות ערך, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו - בהיותה של החברה חברה ציבורית ותאגיד מדווח כפופה החברה לדיני ניירות ערך ומפוקחת על-ידי רשות ניירות ערך וכפופה להנחיותיה.
- חוק הפיקוח על הביטוח, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו וכן ההנחיות והחוזרים שמפרסמת רשות שוק ההון – חוק הפיקוח על הביטוח מסדיר בין היתר את אופן ניהול עסקי הביטוח, מבנה חברת הביטוח, עיסוקים מותרים ובעלי תפקידים וכן את סמכויות הממונה על הביטוח, תפקידיו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו.
- חוק חוזה הביטוח לרבות התקנות שהותקנו מכוחו – מסדיר בעיקרו את מערכת היחסים שבין המבטח למבוטח, לרבות מעמדו של סוכן הביטוח וכן את מהות חוזה הביטוח וזכויות המבוטחים.
- חוק קופות גמל, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו וכן ההנחיות והחוזרים שמפרסמת רשות שוק ההון - מסדיר בין היתר את פעילותן של קופות הגמל והזכויות שהן מקנות, וכן את סמכויות הממונה על הביטוח בהקשר זה.
- תקנות ההשקעה – המסדירות את כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים וכן את סמכויות הממונה בהקשר זה.
- חוק הייעוץ הפנסיוני - המסדיר בין היתר את נושא הייעוץ והשיווק ודרכי ההפצה של המוצר הפנסיוני והמוצר הפיננסי והמגבלות לגביהם, וכן כולל הוראות שונות לעניין הפרדה בין מרכיב הייעוץ לבין השיווק שלהם, הוראות

לעניין הפיקוח על בעל רישיון, לרבות סמכות המפקח להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים, וכן הוראות המקנות למפקח סמכות להטיל עיצומים, קנסות אזרחיים וסנקציות פליליות.

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008.
- חוק הפלת"ד, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע-2010 – שמכוון מונהגת בענף ביטוח רכב חובה "פוליסה תקנית", שנוסחה הינו מחייב ועל מבטח חל איסור לשנותה.
- פקודת ביטוח רכב מנועי ותקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע.
- תקנות חוזה ביטוח רכב רכוש.
- תקנות חוזה ביטוח דירה.
- חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
- חוק החוזים האחידים, התשמ"ג-1982.
- חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, לרבות הצווים שהותקנו מכוחו וכן החוק לאכיפת מיסים בחשבונות זרים ("FATCA").
- חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013.

הוראות דין, טיטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח ואשר חלים

ו/או עשויים לחול על החברה בכללותה:

| נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף | |
|--|--|
| מהות ההסדר התחיקתי | נושא ההסדר התחיקתי |
| <p>בחודש ינואר 2022 פורסמו שורה של חוזרים במסגרתם נקבעו הוראות מיוחדות ביחס למי שהוא "אזרח ותיק" או "אדם עם מוגבלות", ובכלל זה: קיצור לוחות הזמנים להמצאת תשובה לרשות שוק ההון ביחס לפניית ציבור של "אזרח ותיק" או "אדם עם מוגבלות"; קביעת הוראות מיוחדות לעניין יישוב תביעות של אזרחים ותיקים, כגון מתן מענה וליווי אישי במסגרת הטיפול בתביעה, מתן אפשרות להגיש תביעה בעל-פה, צמצום זמני המענה ומסירות הודעות בעל פה.</p> <p>עוד קובע החוזר חובה על גוף מוסדי למנות "ממונה אזרחים ותיקים" והגשת דוח שנתי לממונה אשר יסקור את עמידת הגוף המוסדי בהוראות תקנות הנגישות (בהתאם לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים (תיקון)); וקביעה לפיה הצירוף לביטוח של אזרחים ותיקים יבוצע על-ידי נציגי שירות שיוכשרו לטיפול באוכלוסייה זו וכן קביעת כללים לעניין הליך מכירה מיוחד דו-שלבי לאזרחים ותיקים (בהתאם לחוזר צירוף לביטוח – תיקון).</p> | <p>חוזר הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור – תיקון</p> |

| נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף | |
|---|--|
| נושא ההסדר התחיקתי | מהות ההסדר התחיקתי |
| חוזר צירוף לביטוח - תיקון | <p>בחודש ינואר 2022 פורסם חוזר צירוף לביטוח – תיקון, אשר עיקריו הם: הטלת חובת ביצוע התאמת צרכים מוגברת בעת ביטול פוליסה ומעבר לחברה אחרת גם בענפי רכוש שונים; דרישת בחירה אקטיבית של המבוטח, שלא כברירת מחדל, בנושאים מהותיים, השתתפות עצמית, הרחבות ועוד; קביעה כי כל שיחה למטרת צירוף תחייב בהקלטת שמע לכל הפחות; קביעה כי חברת ביטוח לא תרכוש פרטי קשר של לקוח פוטנציאלי (לידים) אלא אם וידאה כי המועמד נתן את הסמכתו לשימוש בפרטיו למטרות שיווק; וכן קביעה כי לא ניתן לבטל את העברת המידע להר הביטוח אגב הליך הצירוף אלא רק בפנייה ישירה ונפרדת לחברה המבטחת. בהמשך לכך, בחודש יוני 2022, פורסם תיקון נוסף לחוזר, אשר עיקריו הם: (1) דחיית מועד תחילת החוזר ליום 31 באוגוסט 2022; (2) בענפי ביטוח כללי, נקבע כי גורם משווק לא יקבע למועמד לביטוח ברירת מחדל, בנושאים שונים שהוגדרו, אלא אם הציג לצידה את החלופות לה וכן אפשר למועמד לביטוח לוותר עליה או לשנותה; (3) קביעת הוראת שעה עד לסוף שנת 2023 לפיה הוראות החוזר לא יחולו ביחס לשיווק תכניות ביטוח למוצרי בריאות וכללי אשר מוגבלים בזמן ונרכשים ללא שיווק יזום, וזאת, מתוך רצון לאפשר לשוק להתפתח בתחום הדיגיטציה. יצוין כי בחודשים ספטמבר 2022 ומרס 2023 פורסמו תיקונים נוספים לחוזר צירוף לביטוח, במסגרתם נדחה מועד התחילה של הוראות מסוימות שבתיקון לחוזר.</p> |
| תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות | <p>בחודש פברואר 2022 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות במסגרתו פורסמו הוראות המעדכנות את שיטת האמידה של פרמיית אי-הנזילות שתשמש בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה.</p> <p>שינוי האומדן כאמור, הקטין את ההתחייבויות הביטוחיות של איילון ביטוח ברבעון הרביעי של שנת 2021 בסך של כ-74 מיליוני ש"ח לפני מס. יצוין, כי ברבעון האמור חלה ירידה בשיעור הריבית חסרת סיכון אשר הייתה צפויה להגדיל את ההתחייבויות הביטוחיות של איילון ביטוח בסכום דומה ואולם לאור השינוי האמור ההשפעה קוזה. לאור כל האמור, ההשפעה נטו אינה מהותית.</p> |
| עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" – נספח 5.1.4.5 – "דוח יחס כושר פירעון כלכלי" | <p>בחודש מרץ 2022 פורסם עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" – בנושא דוח יחס כושר פירעון כלכלי הבא לעדכן את מבנה "דוח תנועה בעודף ההון" ב"דוח יחס כושר פירעון כלכלי", כדי לתת ביטוי נאות יותר להשפעות על עודף ההון, וזאת, בין השאר, בהתבסס על הדיונים שקיים צוות ייעודי של רשות שוק ההון עם חברות הביטוח בנושא זה.</p> |
| חוזר דירקטוריון גוף מוסדי | <p>בחודש אפריל 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי. בחוזר המקורי מחודש אוגוסט 2018, נקבעו הגבלות על מינוי וכהונה של דירקטור, ובין היתר, נקבע איסור על כהונה כדירקטור בגוף מוסדי, של מי שהוא בעל תפקיד בגוף פיננסי, בהתאם לסיווג הגוף הפיננסי</p> |

| נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף | |
|--|---|
| נושא ההסדר התחיקתי | מהות ההסדר התחיקתי |
| | והיקף נכסי הגופים. במסגרת התיקון לחוזר נקבע כי המגבלה האמורה לא תחול על מי שמכהן במקביל כדירקטור בגוף מוסדי וכבעל תפקיד בגוף פיננסי או בתאגיד השולט בגוף פיננסי, ובלבד ששני הגופים בהם הוא מכהן נשלטים על-ידי אותו בעל שליטה. |
| חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי | בחודש מאי 2022 פורסם חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי, במסגרתו נקבעו סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים בעלי השפעה מהותית, על-מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות והפקת לקחים בעקבות האירוע ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה. |
| עמדת סגל חשבונאית מס 8-99 של רשות ניירות ערך בדבר השפעות האינפלציה ועלית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי במסגרתה הונחו התאגידים לבחון את מידת החשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית ואת השפעתם על הגילוי ועל הדיווח כספי. | בחודש אוגוסט 2022 פורסמה עמדת סגל חשבונאית מס 8-99 של רשות ניירות ערך בדבר השפעות האינפלציה ועלית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי במסגרתה הונחו התאגידים לבחון את מידת החשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית ואת השפעתם על הגילוי ועל הדיווח כספי. |
| שירות ללקוחות סוכנים ויועצים - תיקון | בחודש אוגוסט 2022 פורסם חוזר שירות ללקוחות סוכנים ויועצים – תיקון במסגרתו נוספו הוראות המסדירות את חובות בעל הרישיון עבור לקוח, כאשר ההתקשרות נעשית באופן פסיבי מבחינת הלקוח, ללא ידיעתו וללא מעורבותו. עוד נוספו הוראות שנועדו לשפר את השירות הניתן על-ידי בעלי רישיון ללקוחותיהם ולהגביר את השקיפות והגילוי בעת מתן שירות ללקוח. בנוסף, נקבעה חובה על בעל רישיון ליזום פניה ללקוח מועבר ולעדכן אותו על ההעברה של הלקוח תוך תיעוד פניוטי, גביית תשלומים מלקוחות והוראות לעניין רכישת לידים. |
| תיקון הוראות החוזר המאוחד - אקטואר ממונה ואקטואר ראשי | בחודש ספטמבר 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד – אקטואר ממונה ואקטואר ראשי במסגרתו נקבעה: (1) חובה למינוי אקטואר ראשי לחברה אשר יעמוד בראש מערך האקטואריה ויהיה כפוף למנהל הכללי; (2) אקטואר ראשי יפקח על האקטוארים הממונים ויהיה אחראי על ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של הפעילות; (3) אקטואר ראשי יגיש דוח שנתי ובו היבטים אקטואריים בהוראות סולבנסי וחוות דעת על מדיניות החיתום והסדרי ביטוח המשנה (4) אקטואר ראשי ידווח להנהלת החברה ולדירקטוריון על מהימנות ונאותות חישוב ההתחייבויות הביטוחיות. |
| תיקון חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח | בהמשך לכניסתן של תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי)(תיקון), התשפ"א-2021, במסגרתן, נקבע בין היתר, שעל חברת ביטוח למסור מידע למבוטח כחלק מדו"ח העבר הביטוחי, בחודש ספטמבר 2022 פורסם תיקון חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח על-מנת להתאים את דו"ח העבר הביטוחי המפורסם באתר הר הביטוח להוראות התקנות. |

| נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף | |
|--|---|
| נושא ההסדר התחיקתי | מהות ההסדר התחיקתי |
| | <p>בהמשך לכך, בחודש מרץ 2023, פורסם תיקון נוסף לחוזר האמור במסגרתו נדחה מועד התחילה של הוראות מסוימות שבתיקון לחוזר.</p> |
| תיקון חוזר אישור קיום ביטוח | <p>בחודש ספטמבר 2022 פורסם תיקון חוזר אישור קיום ביטוח אשר עיקריו: (1) הוגדר "אישור על הסכמה לעריכת ביטוח" שמופק על פי בקשה (לרוב על-פי דרישה במסגרת מכרז), ובו הצהרה על נכונותה של חברת הביטוח להתקשר בחוזה ביטוח בהתאם להצעה שנוסחה ובכפוף לתנאי המכרז; (2) אישור על הסכמה לעריכת ביטוח יועבר באופן שיבחר המועמד לביטוח והעברתו תתאפשר בדואר רגיל ובאמצעי אלקטרוני; (3) הוחרגו מתחולת החוזר מקרים שבהם מבקש האישור הינו תאגיד שאינו רשום בישראל או כאשר הביטוח נשוא האישור הינו בגין פעילות מחוץ לישראל.</p> <p>בהמשך לכך, בחודש מרץ 2023, פורסם תיקון נוסף לחוזר האמור הכולל הוראות הנוגעות למועד התחילה של הוראות מסוימות שבתיקון לחוזר וכן הבהרות נוספות בקשר עם יישומו.</p> |
| תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף רכב חובה | <p>בחודש אוגוסט 2022 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד בנושא ענף רכב חובה (שער 6 חלק 2). מטרת חוזר זה לעדכן את דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") בע"מ (להלן – הפול) וזאת בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לבין הפול וחברות הביטוח במסגרת תיקון סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 (להלן – תיקון חוק הביטוח לאומי).</p> <p>תיקון חוק הביטוח הלאומי קבע כי בכל הקשור לתביעות לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 חלף האפשרות של המוסד לביטוח לאומי להגיש תובענה בעניין זה כאמור בסעיף 328א לחוק הביטוח לאומי, יחול הסדר התחשבות כולל במסגרתו חברות הביטוח והפול יעבירו למוסד לביטוח לאומי שיעור קבוע מדמי הביטוח בענף ביטוח רכב חובה.</p> <p>עם כניסת תיקון חוק הביטוח הלאומי לתוקף ביום 1 בינואר 2023, מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה יקוזז גובה השיעור שנקבע בתיקון לסעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי (10% בשנים 2023-2024 ו-10.95% משנת 2025 ואילך) ורכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו של הענף ייגבה מהמבוטחים ע"י חברות הביטוח והפול כרכיב נפרד ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי. על כן, בחוזר נקבע כי דמי הביטוח נטו הקיימים כיום בפול יופחתו ב-10% וזאת על מנת לשמור על המצב הקיים.</p> <p>בהמשך לכך, בחודש נובמבר 2022 פורסם עדכון נוסף לחוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה, במסגרתו נדחה מועד התחילה של הוראות מסוימות שבתיקון לחוזר.</p> |
| עמדת ממונה – עקרונות להכרה בעסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן שיפור יחס כושר פירעון כלכלי | <p>הוראות למשטר כושר פירעון כלכלי הקבועות בחוזר המאוחד, כוללות התייחסות לאמצעים ולשיטות להפחתת סיכונים. ההוראות מתוות את התנאים להתחשבות של חברת הביטוח בהשלכות האמצעים להפחתת</p> |

| נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף | |
|--|---|
| נושא ההסדר התחיקתי | מהות ההסדר התחיקתי |
| | <p>סיכון לצורך חישובי משטר כושר פירעון כלכלי ומדגישות את נחיצותה של העברת סיכון אפקטיבית.</p> <p>בחודש נובמבר 2022 פורסמה עמדת ממונה שנועדה לקבוע קווים מנחים להכרה בעסקאות להפחתת דרישות הון.</p> |
| <p>מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17 - חוזי ביטוח – עדכון שני</p> | <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.</p> <p>בחודשים פברואר 2021 וינואר 2022 ודצמבר 2022 פורסמו מספר עדכונים לחוזר המאוחר לעניין מדידה – סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל. עיקר העדכונים כוללים הנחיות מפורטות ביחס לסוגיות מקצועיות, בהתאם למפת הדרכים לאימוץ התקן כאמור.</p> <p>החברה נערכת להטמעת תקן חשבונאי IFRS 17 בדוחותיה הכספיים החל מתקופת הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2024, וזאת בהתאם למסמך עדכון מפת דרכים שפרסמה רשות שוק ההון כאמור לעיל. כחלק מההיערכות ליישום התקן, ובהתאם למפת הדרכים האמורה, החברה ביצעה בתקופת הדוח את הפעולות העיקריות המפורטות להלן: (1) סקירה כללית בקשר להיקף והעיתוי המתוכננים של הביקורת אשר אותה עתיד לבצע רואה החשבון המבקר של החברה; (2) גיבוש מסמך המפרט את המתודולוגיה לחישוב ה-Risk Adjustment; (3) העברת תוצאות מבדק כמותי וכן רקע תיאורטי המתייחס למדידת שווי הוגן של חוזי ביטוח עבור מספר תיקים נבחרים וזאת בהתבסס על נתוני שנת 2021; (4) גיבוש מסמך מדיניות חשבונאית.</p> <p>כמו כן, החברה ממשיכה בביצוע סקירות לדירקטוריון בקשר עם הטמעת התקן האמור. לפרטים נוספים ראו באור 2(כו) (1) לדוחות הכספיים המאוחדים.</p> |
| <p>עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח כללי</p> | <p>בעקבות שאלות יישומיות בהן נתקלה רשות שוק ההון לגבי אופן השימוש הראוי ב-UGL במסגרת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי, בחודש פברואר 2023 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח כללי, שמטרתו להבהיר כיצד ניתן להתחשב באופן שיערוך הנכסים בעת הערכת עתודות הביטוח כללי.</p> |
| <p>הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידי מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות</p> | <p>בחודש מרס 2023 פרסמה רשות ניירות ערך נוסח מעודכן של הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידי 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</p> |

| נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף | |
|---|--------------------|
| מהות ההסדר התחיקתי | נושא ההסדר התחיקתי |
| <p>הדירקטוריון והגיוון המגדרי. בהתאם להצעה מוצע כי תאגידיים מדווחים יביאו נתונים לגבי מספר הדירקטורים בדירקטוריון 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> | |

| נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים | |
|--|--|
| נושא ההצעה/הטיטה | מהות ההצעה/הטיטה |
| טיטות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) (תיקון), התשפ"ב-2022 | בחדש מאי 2022 פורסמה טיוטה לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) (תיקון), התשפ"ב-2022 במסגרתה מוצע להוסיף הגדרה ייעודית למושג התפוצצות; הוספה לפוליסה התקנית אפשרות הרחבה לכיסוי נזק לדירה מכל סיבה; הגדרת מקרה הביטוח כך שיכוסה אבדן או נזק תאונתי לדירה בבית המשותף או לבית המשותף עצמו, בשיעור שאינו קטן מ-70% מסכום ביטוח הדירה; אפשרות למבוטחים לקבל פיצוי בגין מלוא גובה סכום הנזקים ותשלום פיצוי בגין הוצאות שכר דירה עד לתקופה מרבית של 24 חודשים למבוטחים אשר נותרו ללא קורת גג. |
| טיטות תיקון - חוזר ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדיור | לאור השינוי הצפוי בהוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986 (להלן – הפוליסה התקנית), במסגרתו מוצע לאפשר רכישת הרחבה לפוליסה התקנית לכיסוי בשל נזקים משמעותיים לדירה המבוטחת, בחדש מאי 2022 פורסמה טיוטה לתיקון חוזר ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדיור במסגרתה מוצע לתקן ולהתאים את חוזר הלוואה לדיור כך שסוכנויות הבנקים תהיינה רשאיות לשווק ביטוח מבנה הכולל גם "כיסוי לנזק משמעותי מכל סיבה". כמו כן, לאור פניות ציבור שהגיעו לרשות ולאחר בחינה שנערכה הרשות מוצע לאפשר לסוכנויות הבנקים לשווק בנוסף גם כיסוי בגין נזקים לצד שלישי במסגרת פוליסת הדירה. |
| דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח | בחדש מאי 2022 פורסמה טיוטת הוראות הממונה בעניין דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS17 של חברת ביטוח במסגרתה מוצע לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים ביניים (רבעוני) של חברות ביטוח שיפורסמו החל ממועד יישום תקנים IFRS17, IFRS7, IFRS9. |
| תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש - טיוטה שלישית | בעקבות הליכי ביקורת שערכה הרשות בחברות ביטוח וטיפול בפניות ציבור, הגיעה הרשות למסקנה כי יש צורך הכרחי לעדכן את האסדרה בתחום זה. בהתאם לכך, בחדש אוגוסט 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש - טיוטה שלישית במסגרתו מוצע לאמץ מודל שלפיו יורחב משמעותית מספר השמאים והמוסכים שיעמדו בתנאי הוגנות ומקצועיות, אשר יוכלו לספק שירות לציבור המבוטחים. בהתאם להוראות המובאות במסגרת תיקון זה, מוצע לבטל את רשימות שמאי החוץ המצומצמות ולהורות לכל חברת ביטוח לעשות שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית. כמו כן, מוצע לקבוע הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה. |

| נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים | |
|---|---|
| נושא ההצעה/הטיוטה | מהות ההצעה/הטיוטה |
| <p>תזכיר חוק חוזה ביטוח (תיקון מס' __) (חובת מבטח לשלם תגמולי ביטוח ועיצום כספי), התשפ"ב-2022</p> | <p>בחדש אוגוסט 2022 פרסמו משרד האוצר ומשרד המשפטים את תזכיר חוק חוזה ביטוח (תיקון מס' __) (חובת מבטח לשלם תגמולי ביטוח ועיצום כספי), התשפ"ב-2022, במסגרתו מוצע להוסיף בחוק חוזה הביטוח את סעיף 21א ולקבוע בו חיוב מפורש על מבטח לשלם למבוטח את תגמולי הביטוח במועדים ובסכומים הנדרשים בהתאם להוראות החוק והחוזה, וזאת, במטרה לאפשר הטלת סנקציה מנהלית על מבטח שאינו מקיים את חובותיו כאמור. במקביל מוצע לתקן את חוק הפיקוח על הביטוח ולהסמיך את הממונה על שוק ההון להטיל עיצום כספי על מבטח שלא שילם את תגמולי הביטוח לפי הוראות הדין, וזאת, לאחר שהממונה בירר את תלונת המבוטח בהתאם לסמכותו לפי החוק.</p> |
| <p>תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" – דיווח על עסקאות מהותיות שמהותן הפחתת דרישות הון</p> | <p>בחדש אוקטובר 2022 פורסמה טיוטה לתיקון הוראות החוזר המאוחד בנושא דיווח על עסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן הפחתת דרישות הון במסגרתה מוצע להסדיר את חובת הדיווח לממונה אודות עסקאות ביטוח משנה מורכבות ומהותיות, טרם החתימה עליהן. זאת, בהתאם לסמכות הממונה לפי סעיף 42(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. דיווח זה יאפשר לממונה לבחון את אפקטיביות העברת הסיכון למבטח המשנה, ולוודא שמהות העסקה משתקפת בצורה נאותה במודל חישוב יחס כושר פירעון כלכלי, על מנת להבטיח את היציבות והניהול התקין של חברות הביטוח.</p> |
| <p>טיוטה בנושא כללי השקעת נכסי חברת ביטוח – טיוטה שנייה</p> | <p>בחדש ספטמבר 2022 פורסמה טיוטה בנושא כללי השקעת נכסי חברת ביטוח שמטרתה לעדכן את החוזר המאוחד שכותרתו "ניהול נכסי השקעה" (להלן – פרק ניהול נכסי השקעה) בשינויים הבאים: (1) לעדכן את הוראות פרק ה' לתקנות כללי השקעה בהן נעשה שימוש במונחים "הון עצמי" ו"הון נדרש" ו"עודף הון" כמשמעותם בתקנות ההון שבוטלו וזאת עקב ביטולן של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן – תקנות ההון); (2) עקב פרסומו של תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS) בנושא חוזי ביטוח (להלן – התקן) אשר עתיד להיות מיושם על-ידי חברות הביטוח בישראל החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 וצפוי לשנות באופן משמעותי את בסיס המדידה וההצגה של הדוחות הכספיים של חברות הביטוח, נדרש להתאים את הוראות הדין הקיימות לעניין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד היישום, ובפרט לעניין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים, וזאת במטרה לאפשר המשך עמידה בהוראות הדין האמורות לאחר היישום. לפיכך, מוצע להוסיף לפרק נספח הקובע הוראות ייחודיות לחברת ביטוח המיישמת את התקן ומנגד יבוטלו ההוראות המקבילות בנושאים אלו אשר קיימות היום בהוראות הדין.</p> |
| <p>טיוטה בנושא תיקון החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (נהלים למתן הלוואה לדירור)</p> | <p>בחדש דצמבר 2022 פורסמה טיוטה בנושא תיקון החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (נהלים למתן הלוואה לדירור) במסגרתה מוצעים מספר שינויים ביחס להוראות שקיימות בהוראת ניהול בנקאי</p> |

| נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים | |
|---|---|
| מהות ההצעה/הטיטה | נושא ההצעה/הטיטה |
| <p>תקין שמספרה 451 על מנת להתאימן להיקף ולמאפייני פעילותם של הגופים המוסדיים בתחום מתן ההלוואות לדיור. הוראות חוזר זה חלות גם על מתן משכנתא הפוכה, אשר עיקרן: (1) מוצע לא להחיל את החובה להציע סלים אחידים על גופים מוסדיים; (2) מוצע להאריך את תקופות הזמן הניתנות לצורך החלטת הגוף המוסדי למתן הלוואות לדיור לאור העובדה שלגופים מוסדיים מערכי כ"א מצומצמים משל הבנקים בתחום זה; (3) מוצע לא לדרוש מהגופים המוסדיים לקבל את הבקשה לאישור עקרוני מקוון.</p> | |
| <p>בחודש מרץ 2023 פורסמה טיוטה לתיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה במסגרתה מוצע לעדכן את דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפולי") בע"מ (להלן – הפול), וזאת על מנת 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.</p> | <p>תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה - טיוטה</p> |
| <p>רשות שוק ההון נערכת לקראת יישום השלב השני ליישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי במסגרתו יידרשו מקורות המידע לאפשר גישה למידע פיננסי אודות "סל אשראי", אשר יכלול בין השאר פירוט לעניין יתרת האשראי, הריבית והעמלות שהוסכמו לעניין האשראי, מועדי פירעונם וקיום שעבודים שניתנו כנגד האשראי, וכהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי. בהמשך לכך, בחודש מרץ 2023, פורסמה טיוטת חוזר אשר תחול על מקורות המידע שהם גופים מוסדיים אשר קיים ברשותם מידע על אשראי ובו 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). בחירת טכנולוגיית API להעברת מידע כאמור, והסתמכות על סטנדרט קבוצת ברלין כפי שפרסם בנק ישראל, נועדה לייצר סביבה טכנולוגית דומה ככל הניתן ולהקל על כלל השחקנים בשוק המידע הפיננסי ובהמשך לכך לאפשר יצירת סביבת חדשנות (אקוסיסטם) אשר תעודד פיתוח שירותים ומוצרים חדשים המבוססים על גישה מהירה וקלה למידע עדכני ואמין. כל אלו יאפשרו לציבור לקבל שירותים פיננסיים מותאמים לצרכיהם, ובכך למצות באופן מיטבי את המטרות של חוק שירות מידע פיננסי.</p> | <p>חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים - טיוטה</p> |
| <p>בחודש מרץ 2023 פורסמה טיוטת חוזר שמטרתה 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 ברישיון שונים וזאת בהתאם לאופי הפעילות והסיכונים אליהם הם חשופים. הצורך בקביעת הוראות לעניין דרישת הון עצמי נוסף מנותן שירותים פיננסיים</p> | <p>חלק 4, פרק 6 – הון עצמי נוסף ודרישת נזילות לנותני שירותים פיננסיים - טיוטה</p> |

| נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים | |
|--|---|
| מהות ההצעה/הטיוטה | נושא ההצעה/הטיוטה |
| <p>נובע מהסיכונים השונים המאפיינים כל אחד מנותני השירותים הפיננסיים המפוקחים וכן מהיקפי הפעילות שלהם. מכיוון שפעילותם של נותני השירותים הפיננסיים דומה לחלקים בפעילותם של תאגידים בנקאיים, דרישות ההון מנוסחות בהתאמה ומבוססות על הוראות המערכת הבנקאית תוך התאמות לסוג הפעילות, היקף הפעילות, מורכבותה והשלכות המשקיות הנובעות ממנה.</p> | |
| <p>הצעת חוק התוכנית הכלכלית הינה הצעת חוק ממשלתית שפורסמה ביום 23 במרס 2023 (בהמשך לפרסום תזכיר חוק בנושא ביום 6 במרס 2023). במסגרת הצעת חוק זו מוצעים שינויים העשויים להשפיע על פעילות המבטחות בקבוצה בתחומי הפעילות השונים.</p> <p>תחום ביטוח כללי:</p> <p>במסגרת הצעת החוק מוצעים תיקונים בתחום תחזוקת רכבים, בכל הנוגע לייבוא ואספקת חלפים, פעילות המוסכים ושירותי השמאים. לאור כשלי שוק שנמצאו בתחום זה, מוצע בין היתר:</p> <ul style="list-style-type: none"> • לחייב את משרד התחבורה לגבש ולפרסם מדד עלות תחזוקה של רכבים, המבוסס על נתוני אמת, שאותם ידרוש משרד התחבורה מבעלי רישיון לפי חוק שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016. לפי המוצע המדד האמור יתפרסם באופן קבוע באתר משרד התחבורה על מנת שיהווה שיקול של צרכני הרכבים כבר במעמד רכישת הרכב. בהתאם למפורט בהצעת החוק, פרסום המדד והנגשתו לציבור הרחב יסייעו להגברת התחרות בתחום ולהפחתת מחירי החלפים. • במסגרת טיוטת התוכנית הכלכלית לשנים 2023-2024, אשר הופצה על-ידי משרד האוצר בחודש פברואר 2023 הוצע בנוסף להחיל בוררות חובה לישוב מחלוקות בקשר לנזקי רכב רכוש בענף הרכב, כשהצדדים הם חברות הביטוח והליסינג וזאת בהגשת מסמכים בהליך מקוון וללא צורך בדיון, למעט אם ראה הבורר צורך בקיום דיון כאמור. עוד הוצע במסגרת טיוטת הצעות החלטת האמורה להנחות את שר התחבורה לשנות את ההנחיות המקצועיות לשמאי רכב, באופן ששומת רכב תכלול את מחיר השוק של חלקי חילוף לרכב שנדרש להחליפם או לתקנם. | <p>הצעת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה יישום המדיניות הכלכלית לשנת 2023 ו- 2024)</p> |

| נושאים כלליים - טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים | |
|--|------------------|
| מהות ההצעה/הטיטה | נושא ההצעה/הטיטה |
| <p>תחום היסכון ארוך טווח וביטוח חיים:</p> <p>במסגרת הצעת החוק מוצעות מספר רפורמות שעשויות להשפיע על התחום ובכלל זה בנושא תיווך בביטוח ובחסכון פנסיוני, התגמול לסוכני הביטוח והבעלות בהם.</p> <p>לאור החלטת הממשלה מחודש פברואר 2023 בדבר צמצום עיוותים בענף התיווך לביטוח וחסכון ולבחינת מודל הבעלות של סוכנויות ביטוח בידי הגופים המוסדיים והקמת צוות בין-משרדי לבחינת הנושא של החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח, מוצע לקבוע הוראת שעה לתקופה מוגבלת בזמן (עד ליום 31 בדצמבר 2024), לפיה תוקפא רכישה של סוכנויות ביטוח בידי גופים מוסדיים או גופים הקשורים לגוף מוסדי. לפי הוראת השעה המוצעת, לא יוכל גוף מוסדי, גוף הנשלט בידי גוף מוסדי או אדם השולט בגוף מוסדי לרכוש יותר מ-20% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בסוכנות ביטוח וכן בתקופה האמורה לא יינתן היתר שליטה בסוכנות ביטוח לאחד מהגופים הנ"ל;</p> <ul style="list-style-type: none"> מוצע לקבוע הסדר שיחייב גוף מוסדי וסוכן ביטוח לשקף ללקוח את סכום העמלה שהגוף המוסדי משלם לסוכן בשל התיווך בביטוח שנעשה בעניינו; מוצע לקבוע הסדר שיחייב את הגופים המוסדיים לשלם עמלה אחידה לסוכני ביטוח בעבור מוצרים שונים שהם מציעים, שהם מוצרים תחליפיים במהותם. מוצע לאפשר לבנק בעל היקף פעילות צר (כהגדרתו בהצעת החוק) לשלוט בסוכן ביטוח בענף ביטוח כללי (אלמטרי) אחד בלבד, ולצד זאת מוצע גם לקבוע כי בנק בעל היקף פעילות צר שישלוט בסוכן ביטוח בענף ביטוח כללי יהיה רשאי לעסוק בייעוץ השקעות בלא צורך בקבלת רישיון לפי חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות. מוצע לאסור על גוף מוסדי לסרב להתקשר עם יועץ פנסיוני בהסכם לביצוע עסקה בעבור לקוח או לסיים התקשרות כאמור עם יועץ פנסיוני בנסיבות שבהן סירוב או סיום התקשרות כאמור אינו סביר ובהיעדר טעמים ענייניים הקשורים לתנאי ההתקשרות המסוימת או למאפיינים של היועץ הפנסיוני הנוגעים לעניין, והכל כמפורט בהוראות הצעת החוק. בנוסף מוצע לקבוע שגוף מוסדי לא יפלה במתן שירותים בעלי רישיון שעמם יש לו הסכם התקשרות. | |

| נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים | |
|--|--|
| נושא ההצעה/הטיוטה | מהות ההצעה/הטיוטה |
| | <p>• יצוין כי במסגרת טיוטת הצעות החלטה לממשלה של התוכנית הכלכלית לשנים 2023-2024, אשר הופצה על-ידי משרד האוצר ביום 15 בפברואר 2023 הוצע בנוסף לאפשר הפקדות לקופות ביטוח (ביטוחי מנהלים) רק בגין סכומים הנובעים מחלק השכר העולה על התקרה החודשית לשכר המובטח בקרן חדשה מקיפה, כאמור בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, העומדת על פעמיים השכר הממוצע במשק. עוד הוצע במסגרת הטיוטה האמורה שהפיץ משרד האוצר להתקין תקנות שיחייבו סוכני ביטוח להשיב את החלק היחסי מעמלות היקף חד פעמיות שקיבלו בגין שיווק מוצר ביטוח או חסכון ספציפי, בעת ניווד כספים, משיכת כספים, ביטול חוזה הביטוח או מינוי בעל רישיון אחר בתוך 6 שנים ממועד צירוף הלקוח לתוכנית ביטוח או לקופת גמל.</p> <p style="text-align: center;"><u>תחום בריאות</u></p> <p>מטרת הצעת החוק בתחום ביטוחי הבריאות היא לצמצם את תופעת "כפל הביטוח" בתחום הניתוחים בין תוכניות שירותי הבריאות הנוספים של קופות החולים (להלן – תוכניות השב"ן) לפוליסות ביטוחי הבריאות הפרטיות ולהביא לכך שמרבית הניתוחים הפרטיים בישראל יערכו על-ידי קופות החולים במסגרת תוכניות השב"ן וזאת בהתבסס, בין היתר, על המלצות הוועדה הציבורית להעצמת שירותי הבריאות בישראל ואסדרת מערכת הבריאות הציבורית והפרטית, בראשות פרופ' נחמן אש, אשר פורסמו בחודש נובמבר 2022.</p> <p>דוח הוועדה כולל ניתוח עומק של מערכת הבריאות הישראלית, לרבות ניתוח פרטני נרחב של סוגיית הכפל הביטוחי בשוק ביטוחי הבריאות. הוועדה זיהתה את בעיית הכפל הביטוחי בין ביטוחים פרטיים מסחריים והשב"ן כאחד הכשלים המבניים המרכזיים של מבנה מערכת הבריאות בישראל. נדבך מרכזי בהמלצות הוועדה הוא יישום רפורמה מבנית שבבסיסה מודל של הפרדה בין רובדי שירותי הבריאות שמעבר לסל, קרי בין השב"ן והביטוחים המסחריים, כך שיבוטל כפל הכיסוי, ובכל הנוגע לניתוחים ויעוצים הביטוחים המסחריים יספקו אך ורק שירותים מעבר לשירותים שבשב"ן. זאת כאשר במקביל תתבצע הסדרה של השירותים הקיימים בסל ובשב"ן, ויוקצה סכום כסף תוספתי של למעלה ממיליארד ש"ח</p> |

| נושאים כלליים - טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים | |
|---|------------------|
| מהות ההצעה/הטיטה | נושא ההצעה/הטיטה |
| | |
| <p>לבסיס התקציב השנתי של המערכת הציבורית לפעולות ייעודיות לחיזוקה.</p> <p>בכל הנוגע לתחום ביטוחי הבריאות, הצעת חוק התוכנית הכלכלית כאמור לעיל כוללת בין היתר, הצעות לתיקונים בחוק הפיקוח על הביטוח, במסגרתן מוצע בין היתר:</p> <p>לקבוע חובת תשלום של חברת הביטוח לקופת חולים בשל ניתוחים שבוצעו ומומנו בתוכנית של שב"ן של קופת החולים, וזאת אם מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) העמית מבוטח בפוליסת ביטוח ניתוחים "השקל הראשון" והפוליסה כוללת כיסוי לניתוח מאותו סוג; (2) הרופא המנתח נמצא בהסדר ניתוח עם חברת הביטוח; (3) הניתוח בוצע ומומן באמצעות תוכנית שב"ן של קופת החולים. הסכום הכספי שישולם לקופת החולים יהיה בגובה מחיר הניתוח לקופת חולים כפי שהוא קבוע בתעריפון משרד הבריאות, או בגובה המחיר של הסדר הניתוח שמשלם המבטח, לפי הנמוך מבניהם.</p> <p>בנוסף, מוצע לקבוע כי במועד חידושה של פוליסת ביטוח ניתוחים "השקל הראשון" מסוג פרט, אשר נכרתה לפני תחילתו של הפרק המוצע בהצעת החוק (להלן – הפוליסה המקורית), יעביר המבטח את המבוטחים של הפוליסה האמורה, אשר חברים בתוכניות שב"ן, לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן", חלף הפוליסה המקורית. זאת, אלא אם הודיע המבוטח בתוך שנה ממועד ההעברה כי אינו מעוניין לעבור לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן" וברצונו להישאר מבוטח בפוליסה המקורית, והכל בהתאם להוראות המפורטות בהצעת החוק.</p> | |

| ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - הסדרים תחיקתיים בתוקף | |
|---|---|
| נושא ההסדר התחיקתי | מהות ההסדר התחיקתי |
| <p>תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5" ניהול נכסי השקעה" (אג"ח מיועדות)</p> | <p>בחודש אפריל 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5" ניהול נכסי השקעה" (אג"ח מיועדות). במסגרת החוזר נקבעו התיקונים הבאים: (1) נקבעה הוראת שעה, שתוקפה עד ליום 31.12.2023, שמטרתה לאפשר העברת נכסים סחירים לאפיק השקעה מובטח תשואה ממשקיעים מוסדיים אחרים הנמנים על אותה קבוצת משקיעים, וזאת, בהמשך לתיקוני החקיקה שעניינם החלפת מנגנון אג"ח מיועדות בקרנות הפנסיה במנגנון של הבטחה להשלמת תשואה, לפיהם יידרש הגוף המוסדי להעביר או לקנות נכסים סחירים לאפיק השקעה מובטח התשואה; (2) לגבי סלי השקעה - נקבע כי סל השקעה לניהול סיכונים השקעה במט"ח ייחשב כסל סחיר תחת תנאים מסוימים, הובהר כי גם השקעות המתבצעות במסגרת אפיק מובטח תשואה יכולות להיות מנוהלות בסלי השקעה, ניתנה אפשרות לנהל את כספי האפיק מובטח התשואה באמצעות סל השקעה המיועד לטובת כספים אלו וכן להעביר ניירות ערך לסל סחיר בתנאים מסוימים; (3) נקבע כי החזקה ביתרות מזומנים ובשווה מזומנים במסלול השקעה מתמחה מחקה מדד בשיעור שלא יעלה על 40% מסך כל נכסיו המשוערכים של המסלול תתאפשר גם בבנק שפועל מחוץ לישראל ובלבד שהבנק מדורג בדירוג AA לפחות (4) נקבע כי השקעה של גוף מוסדי או קבוצת משקיעים בתאגיד נדל"ן בשיעור העולה על 20% מסוג מסוים של אמצעי שליטה ועד שיעור של 49% מסוג מסוים של אמצעי שליטה, תתאפשר רק בתנאי שאמצעי השליטה בתאגיד הנדל"ן לא סחירים.</p> |
| <p>תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי ומודל שיפורי תמותה ופנסיה</p> | <p>בחודש יוני 2022, פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי ומודל שיפורי תמותה ומודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה, המפרט את הנחות ברירת מחדל המעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, וקופות גמל מרכזיות לקצבה את מקדמי הקצבה שבמועד הפרישה, את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים.</p> <p>לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 4 ביולי 2022 (אסמכתא מספר 01-069843-2022).</p> |
| <p>תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022</p> | <p>בחודש יוני 2022, פורסם עדכון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022. במסגרת התיקון נקבע כי גוף מוסדי יקבע מראש את גובה עלויות דמי הניהול החיצונים במסלולים השונים. עם זאת, הגופים המוסדיים יחויבו בהצעת מסלולים ללא עלויות ניהול חיצוני אקטיבי. בנוסף, גוף מוסדי יפרסם מראש את תקרת עלויות הניהול החיצוני וכן, יחויב בהצגת גובה סך כלל העמלות הנגבות, יפרסם תשואות לעמית נטו מדמי ניהול והוצאות ישירות וירחיב דיווחיו אודות נכסים והוצאות ישירות. התיקון הנ"ל הינו חלק מתהליך הסדרה הכולל בתוכו גם את טיוטת חוזר ניהול מסלולי השקעה המופיע מטה. תחילת תוקפן של התקנות יהיה</p> |

| ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - הסדרים תחיקתיים בתוקף | |
|---|---|
| נושא ההסדר התחיקתי | מהות ההסדר התחיקתי |
| | <p>החל מיום 1 לינואר 2023, כאשר נוסחן הנוכחי של התקנות מוארך באופן רטרואקטיבי מיום 6.4.2022 ועד ליום 31.12.2022.</p> <p>כמו כן, בחודש אוקטובר 2022 פורסם עדכון נוסף לתקנות כאמור אשר עיקריו: (1) הוספת הגדרת "עמלת ניהול חיצוני"; (2) מגבלת עמלת ניהול חיצוני תקבע על ידי המשקיע המוסדי וזאת בהתאם למסלולי ההשקעה ולהנחיות שניתנו בתקנות; (3) חידוד דרישות הגילוי והדיווח לעמיתים ומבוטחים לגבי עלות שנתית צפויה (סך דמי הניהול וההוצאות הישירות).</p> |
| חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל – תיקון | <p>בחודש ספטמבר 2022 פורסם תיקון לחוזר מסלולי השקעה בקופת גמל, אשר עיקריו: (1) עדכון והרחבת מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל בכדי להגביר את התחרות וכוח המיקוח של החוסכים; (2) המסלולים המתמחים יסווגו לחמישה אשכולות: מסלולי השקעה בניהול אקטיבי/ מסלולי השקעה עם דמי ניהול משתנים (ללא הוצאות ישירות)/ מסלולי השקעה שמתמחים בנכסים סחירים ללא עמלת ניהול חיצוני/ מסלולים עוקבי מדדים ללא עמלת ניהול חיצוני/ מסלולי אמונה וקיימות; (3) נקבעה רשימה סגורה של מסלולי השקעה מתמחים שניתן לנהל בכלל מוצרי החיסכון; (4) על המשקיע המוסדי להציע מסלול השקעה עוקב מדד, וכן חלה חובה להקים מסלול השקעה מתמחה עוקב מדדים גמיש; (5) על המשקיע המוסדי להציע מסלול השקעה מתמחה נוסף - "משולב סחיר", המתמחה בהשקעה בנכסים סחירים; (6) גוף מוסדי יהיה רשאי להקים מסלול "אמונה" אחד בלבד בכל אשכול; (7) מבוטח יציין את פרק הזמן בו הוא מעוניין להישאר במסלול (לא יותר משנתיים מיום ההצטרפות). משחלף פרק הזמן הוא יעבור למסלול ברירת מחדל בהתאם ליעד הפרישה שלו, אלא אם ביקש להישאר פרק זמן נוסף שאינו עולה על שנתיים - הנ"ל מתייחס רק למסלול כספי (שקלי) ולא לכל המסלולים. (8) על החברה ליידע את העמיתים ככל ויש שינוי במדיניות ההשקעה במסלול בו הם חוסכים.</p> |
| תיקון הוראות חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל - תיקון | <p>בחודש ספטמבר 2022 פורסמו תיקון להוראות חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל, במסגרתו חלה על הגופים חובה להקים מסלול השקעה עוקב מדדים גמיש. ברשימת המסלולים שמצורפת לחוזר הנדון, נקבע שההשקעה במסלול עוקב מדדים גמיש תתבצע לכל הפחות בשלושה מדדים. לאור האמור, מתוקנות ההוראות שחלות על השקעה באמצעות סלי השקעה המופיעות בחוזר המאוחד, כך שיאפשרו לגוף מוסדי להקים סל השקעה ייעודי לטובת ניהול של נכסים עוקבי מדדים.</p> <p>בשל היקף ההיערכות הנדרשת מצד הגופים המוסדיים לרבות ההתאמות הנדרשות במישור התפעולי, והיערכות נאותה של בעלי הרישיון וציבור החוסכים כדי להבטיח שקבלת החלטות לגבי מסלול החיסכון הולמים את צרכי החוסכים, בחודש נובמבר 2022 פורסם תיקון נוסף לחוזר במסגרתו נדחו מועד התחילה של הוראות מסוימות שבתיקון לחוזר.</p> |

| ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - הסדרים תחיקתיים בתוקף | |
|---|--|
| נושא ההסדר התחיקתי | מהות ההסדר התחיקתי |
| <p>חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – ממשק מעסיקים - טיוטה</p> | <p>נוכח פניות שהתקבלו מהשוק ועל מנת לאפשר לשוק להיערך לשינויים המפורטים בחוזר האמור באופן מיטבי, מוצע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של ההוראות אשר היו אמורות להיכנס לתוקף ביום 26 בנובמבר 2023, ליום 1 ביוני 2024. בנוסף, מוצע לבטל את הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר בעניין ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים. בהתאם, מוצע שמועד התחילה של הוראות סעיף זה עבור כלל המעסיקים יהיה 1 בפברואר 2024.</p> |
| <p>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 שנגבו)</p> | <p>בהמשך לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"), במסגרתו נקבעו בתקנה 2א(ו) לתקנות הוראות לעניין פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני באתר האינטרנט של המשקיע המוסדי, בחודש מרץ 2023, תוקנו הוראות ההצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה הצפויה שלו, על מנת לקבוע את אופן יישום הוראת תקנה 2א(ו) לתקנות כאמור.</p> <p>בנוסף, תוקנו ההוראות שחלות על מסירת דיווחים לוועדת השקעות בכל הנוגע לתשלום של הוצאות ישירות המהוות דמי ניהול משתנים (מרכיב עמלת הניהול החיצוני אשר נגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה).</p> |
| <p>תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" – אג"ח ח"ץ</p> | <p>בהמשך לפרסום תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 בנושא "חוזי ביטוח" בחודש מאי 2017 (להלן – "התקן" או "IFRS 17") המשנה באופן יסודי ומקיף את הוראות התקינה החשבונאית לעניין חוזי ביטוח, ומטרתו לשפר את איכות הדיווח הכספי בגין חוזי ביטוח ולהגביר את יכולת ההשוואה והניתוח של הדוחות.</p> <p>אחת ההשלכות המהותיות הנובעות מיישום התקן היא שינוי מהותי באופן מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (עתודות הביטוח), בהתאם לכך בחודש מרץ 2023 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד בנושא אג"ח ח"ץ במסגרתו נקבעו נדרש לקבוע הנחיות לעניין האופן שבו תבצע התאמת התחייבויות הביטוח, לצורך ביצוע ההקצאות כאמור לאחר יישום התקן. זאת, תוך מניעת עיוותים בהיקף ההקצאה ותוך שמירה על קיום תכלית הסכמי הח"ץ ויצירת ודאות רגולטורית.</p> |

| ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים | |
|--|---|
| נושא ההצעה/הטייטה | מהות ההצעה/הטייטה |
| טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון מס' __), התשפ"ב-2022 | בחדש במרץ 2022 פורסמה טייטה שניה של תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), המציעה לקבוע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן – מנגנון השלמת תשואה). עוד נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של מסלול השקעה בקרן בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייחוו מזכאות להבטחת תשואה שנתית בשיעור של 5.15% (צמודה למדד). |
| טייטה בנושא תיקון חוזר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח | בחדש מרץ 2023, פורסמה טייטה שנייה לחוזר האמור במסגרתה מוצע לקבוע הוראות לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה בהתאם להוראות תקנה 3 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), התשס"ח-2008. |

| ביטוח בריאות - הסדרים תחיקתיים בתוקף | |
|--|---|
| נושא ההסדר התחיקתי | מהות ההסדר התחיקתי |
| הרפורמה בביטוחי הבריאות | ביום 1 במאי 2023 עתידה להיכנס לתוקף הרפורמה בתחום ביטוחי הבריאות שפרסמה רשות שוק ההון. לפרטים נוספים, ראה סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן. |
| תיקון הוראות החוזר המאוחד – שער 6 חלק 3 פרק 1 – עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות | בחדש ספטמבר 2022 פורסם עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות במסגרתו נקבעו תנאים לפיהם יוכלו חברות הביטוח לעדכן את הפרמיה מבלי שתחול חובה לקבל את אישור הממונה. תנאים אלו נועדו לאזן בין הצורך לעדכן את תנאי ותעריפי פוליסות הביטוח מסוג הוצאות רפואיות לבין הצורך לשמור ולהגן על האינטרסים של המבוטחים. |

| ביטוח בריאות - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים | |
|---|---|
| נושא ההצעה/הטייטה | מהות ההצעה/הטייטה |
| תזכיר חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה יישום המדיניות הכלכלית לשנת 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 בקשר לתחום ביטוחי הבריאות, ראה סעיף 8.5.3 להלן. | לפרטים אודות הוראות הצעת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 בקשר לתחום ביטוחי הבריאות, ראה סעיף 8.5.3 להלן. |

תיאור מגבלות החקיקה והרגולציה בתחומי הפעילות והענפים**ביטוח חיים ותסכון ארוך טווח****רקע כללי**

לרקע כללי אודות תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך – ראו סעיף 0 לעיל.

מגבלות בביטוח חיים - כללי

חוק חוזה הביטוח, חוק הפיקוח ותקנות קופות גמל כוללים הוראות אשר מסדירות סוגיות מהותיות בנושא ביטוח, לרבות אופן כריתת חוזה ביטוח, חובות של הצדדים לחוזה ביטוח ודרכי הפעולה של המבטח ושל סוכן הביטוח. בנוסף לחוקים האמורים, חלים גם התקנות, הצווים וחוזרי המפקח שהוצאו מכוח חוק הפיקוח וחוק קופות גמל. מסגרת זו של חקיקת משנה מסדירה הוראות משלימות לסוגיות מהותיות, כגון כללי השקעה, הכרה בהוצאות, תנאים בתוכניות ביטוח, גילוי נאות למבטח ועוד.

מגבלות בקופות גמל החלות גם על קופות ביטוח - כללי

חוק קופות גמל ופקודת מס הכנסה וחקיקת המשנה מכוחן, ובעיקר תקנות קופות גמל, המקנות מעמד מיוחד לקופות גמל, לעניין זיכויים וניכויים ממס ופטורים ממס רווחי הון, מעודדים את הציבור לחסוך, לרבות לגיל פרישה, באמצעות קופות אלה, כאשר עיקר ההפקדות החדשות מופנות לקופות גמל משלמות, היינו קופות גמל לקצבה. הוראות דין אלו כוללות, בין היתר, הוראות בדבר האישורים הנדרשים לניהול ולהפעלת קופת גמל, תשלומים לקופת גמל, השימוש בכספי קופת גמל, תשלומים לעמיתים, השקעת כספים של קופת גמל, שיערוך נכסי קופת גמל, חישוב רווחים וחלוקתם, חובת הנאמנות של חברה מנהלת כלפי עמיתי קופת הגמל, זכאותו של העובד לבחור בהסדר הפנסיוני הרצוי לו, תנאי משיכת כספים על ידי עמיתים, איסור על שעבוד זכויות בקופת גמל, עיקול וכיו"ב, סמכויות ואופן פעולה של ועדת השקעות, אופן ניהול חשבון קופת גמל, אופן ניהול חשבונות, הגשת דוחות כספיים ועוד. תוכניות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חיסכון והמוכרות כקופות ביטוח (וידועות כפוליסות מנהלים וכפוליסות לעצמאים), נהנות גם הן ממעמד מיוחד דומה לזה המוקנה לקופות גמל בדיני מס הכנסה ובדיני קופות גמל.

חוק קופות גמל כולל גם הוראות לעניין סמכות המפקח על הביטוח לפרסם הוראות לניהול תקין בדומה לסמכות המפקח לפרסם הוראות לניהול תקין של מבטח והוראות דומות לעניין עיצומים כספיים, קנסות אזהרה ועבירות פליליות, בדומה לחוק הפיקוח. חלק מהוראות חוק קופות גמל חלות גם על קופת ביטוח.

מכוח חוק קופות גמל הותקנו מספר תקנות נוספות שמסדירות את עבודתה של הקבוצה בתחום, כגון: תקנות ההשקעה; תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008; ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הפחתה של סכומי העיצום הכספי), התשס"ח-2007.

רפורמת הניוד

בשנת 2008 פורסמו תקנות וחוזר שחלק הארי שלהם עוסק באפשרות עמיתים להעביר בכל עת כספי חיסכון פנסיוני בין קופות גמל מסוגים שונים. לעניין ביטוח חיים נקבע, בין היתר, כי ניתן היה לנייד בין חברות הביטוח פוליסות ביטוח חיים המגלמות הבטחת תוחלת חיים למוצר דומה עד תום שנת 2013 בתנאים שנקבעו, והחל משנת 2014 ניתן לנייד רק למוצר שאינו מגלם הבטחת תוחלת חיים, למעט מבטחים שבעת ביצוע הניוד לפוליסת הביטוח המגלמת הבטחת תוחלת חיים, גילם עולה על 60 שנים.

ההוראות כאמור מאפשרות לצרכנים לעבור בין מוצרי החיסכון הפנסיוני או להחליף את הגוף המוסדי המנהל של החיסכון בגוף מוסדי אחר, בכל עת, ללא צורך בתשלום בעת העברת הכספים בין המוצרים ובהתאם להעדפתם, וזאת במטרה להגביר את התחרות ולשפר את השירות הניתן לצרכנים.

מערכת סליקה פנסיונית מרכזית

בהתאם להנחיית הממונה, עלתה לאוויר בשלבים במהלך השנים האחרונות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית ("המסלקה הפנסיונית"), והנחיות לעדכון הפעילות שמתבצעת באמצעותה מפורסמות באופן שוטף. הקבוצה מתאימה את מערכות המידע ותהליכי העבודה להנחיות המעודכנות ופועלת באופן שוטף מול המסלקה הפנסיונית, אשר בין היתר מגדירות את הפעולות שיבוצעו באמצעות המסלקה הפנסיונית, ואת מבני הנתונים ודרכי הדיווח הפרטניים לכל פעולה. הפעולות המבוצעות באמצעות המסלקה הפנסיונית, כוללות, בין היתר: טיפול בבקשה לקבלת מידע (ממבוטחים, בעלי רישיון, מתפעלים ומעסיקים), הן מידע חד פעמי והן מידע שוטף; בקשות לביצוע פעולות בחשבון עמית/מבוטח; מינוי משווק ויועץ פנסיוני לעמית/מבוטח; קבלת הוראות לפיצול כספים ממעסיקים וסוכנים ובקשות להעברת כספים בין קופות גמל (החל מחודש פברואר 2020).

פרסום מידע השוואתי על מוצרי החיסכון הפנסיוני ועל היצרנים בשוק

באתר רשות שוק ההון מפורסמים המכשירים "גמל נט", "פנסיה נט" ו"ביטוח נט" שבאמצעותם ניתן לבצע השוואה לגבי מספר פרמטרים בין קופות גמל, קרנות פנסיה ופוליסות ביטוח חיים, בהתאמה. במערכות אלו ניתן להפיק גם דוחות ניהוליים.

בנוסף, קיימת מערכת שמשווה דוחות כספיים הנגזרים מהדיווחים של חברות הביטוח למפקח.

דמי ניהול מרביים במוצרי החיסכון הפנסיוני

חברת ביטוח רשאית לגבות בפוליסות חיסכון לשכירים ועצמאיים שנמכרות החל מחודש ינואר 2014 דמי ניהול בשיעור של עד 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה, עד 4% מההפקדות ועד 0.6% מהצבירה לגבי עמית המקבל קצבה. חברה מנהלת של קופות גמל רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה, ועד 4% מההפקדות; בקרנות השתלמות, קופת גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, וקופת גמל לדמי מחלה, לחופשה או למטרה אחרת - עד 2% מהצבירה לשנה; בקרן חדשה מקיפה - עד 0.5% מהצבירה ועד 6% מההפקדות.

בגין מנותקי קשר, כהגדרתם על-פי התקנות בנושא זה, מותר לגבות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 0.3% מהצבירה.

ביום 24 בינואר 2022 פורסם ברשומות תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשפ"ב-2022, שעניינו הקטנת דמי ניהול כנגד התחייבויות הקופה למקבל קצבת זקנה בשיעור שלא יעלה על 0.3% בשנה (במקום 0.6% הקיים לפני התיקון). התיקון חל על קופות ביטוח שהוצאו לאחר מועד הפרסום ברשומות.

חוזר מסלולי השקעה – מסלולי ברירת מחדל תלוי גיל (מוחל צ'ילאני)

חוזר רשות שוק ההון בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל" קובע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל ובקופות ביטוח (החוסכים מחולקים לקבוצות גיל: אלו שטרם מלאו להם 50, בני 50-60, בני 60 ומעלה ופנסיונרים), וכן מסדיר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים.

בחודש דצמבר 2022 פורסם תיקון לחוזר במסגרתו נדרשה איילון ביטוח לעדכן בינואר 2023 חלק ממסלולי ההשקעה שלה ואף להציע מסלולים חדשים.

במסגרת התיקון האמור, שהינו חלק מיישום המלצות ועדת יפה (הוועדה המייעצת לממונה בנושא בחינת ההוצאות הישירות), נקבעו שורה של שינויים משמעותיים במבנה מסלולי ההשקעה המתמחים שעל איילון ביטוח לנהל החל מינואר 2024. החל ממועד זה, בחלק מן המסלולים ייגבו דמי ניהול קבועים והוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, בחלק מן המסלולים ייגבו דמי ניהול משתנים וללא הוצאות ישירות (טרם פורסמו הוראות לעניין דמי הניהול המשתנים), חלק מן המסלולים ינוהלו באפיקי השקעה סחירים (ללא עמלות ניהול חיצוני כהגדרתן בתקנות הוצאות ישירות), חלק מן המסלולים יהיו עוקבי מדדים (ללא עמלות ניהול חיצוני), וכן ינוהלו מסלולים באפיקי אמונה וקיימות (בדומה למצב הקיים כיום).

ביטוח כללי

ביטוח רכב חובה

לתיאור מגבלות וחקיקה בענף רכב חובה, לרבות הסדרים משפטיים יסודיים הנוגעים לבסיסו של תחום ביטוח זה, אשר הייתה להם השפעה מהותית גם בתקופת הדוח, ראו בסעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לעיל.

ביטוח רכב רכוש

למגבלות החלות על פעילות החברה בענף רכב רכוש, ראו סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לעיל. בנוסף, חלים על ה פעילות בענף זה בעיקר החוקים וההסדרים הבאים: תקנות חוזה ביטוח רכב רכוש המסדירות את תנאי הפוליסה התקנית, ותקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דמי ביטוח שרשאי מבטח לגבות ממבוטחים בביטוח רכב), התשמ"ו-1986 המסדירות את נושא התעריפים.

ביטוח חבויות

על ענף זה חלה סדרה של הוראות דין נזיקיות, שהעיקריות שבהן הן פקודת הנזיקין וחוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ס-1980 והפרשנות של הפסיקה להוראות פקודת הנזיקין וחוק האחריות למוצרים פגומים כאמור.

נושא נוסף שיש לו השלכה על התחום הינו התיישנות תביעה לתגמולי ביטוח בביטוח אחריות. בחוק חוזה הביטוח נקבע כי בביטוח זה התביעה לתגמולי ביטוח אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה תביעת הצד השלישי נגד המבוטח. תביעת הצד השלישי מתיישנת, בדרך כלל, כעבור שבע שנים, ולכן ככלל, תביעות לתגמולי ביטוח שעילתן נזיקית מתיישנות לאחר שבע שנים, בתוספת תקופת ההתיישנות על-פי חוק חוזה הביטוח, בהתאם לחוק מכוחו מוגשת התביעה.

על הפעילות בתחום פוליסות חוק מכר חלים חוק המכר דירות, התקנות והרגולציה מכוחו. בחוק המכר נקבעו מנגנונים שונים להבטחת כספי הרכישה של הקונה באמצעות מתן בטוחות בהתאם לחלופות שנקבעו בחוק, כאשר אחת מהן הינה פוליסת ביטוח. פוליסה לביטוח השקעות של רוכשי דירות לפי חוק המכר מכסה סיכונים ומבטיחה למוטב תשלום תגמולי ביטוח בקרות עילות החילוט. במהלך שנת 2022 אישר הפיקוח את עמדת איילון ביטוח לפיה הערביות המונפקות על-ידה, בהתאם לרישונה בענף הביטוח "מתן ערביות", יסווגו כפעילות ביטוח ולא כהעמדת הלוואה. בהתאם לכך, הערביות האמורות אינן מסווגות עוד כהלוואה מותאמת. לפיכך, לא חלות עוד הוראות דין ורגולציה מתחום ההשקעות.

יתר ענפי ביטוח כללי

על הפעילות חלים בעיקר חוק חוזה ביטוח והתקנות שהותקנו מכוחו.

עדכוני חקיקה נוספים בתחום ביטוח כללי

ביום 16 במרץ 2021, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) (תיקון), התשפ"א - 2021 שנכנס לתוקף בספטמבר 2021 ובמסגרתו ניתנו הוראות לעניין עדכון פוליסת ביטוח רכב חובה תקנית.

תיקון נוסף בתקנות ביטל את האפשרות לגביית הוצאות מנהל.

ביום 30 ביוני 2021, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התשפ"א-2021, אשר במסגרתו עודכנו ההוראות לעניין פוליסת רכב רכוש תקנית. בביטוח רכב רכוש עד 3.5 טון, החל מכניסת התקנות לתוקף בדצמבר 2021. תיקון נוסף שבוצע בתקנות מתייחס לדיווח בנוגע לעבר ביטוחי.

ביום 10 באוגוסט 2021, פורסם עדכון לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים), התשפ"א-2021. בתיקון עודכן השיעור שנדרש מבטח להעביר מדמי הביטוח שגבה בעבור מימון אספקת השירותים, משיעור של 9.4% לשיעור של 12.66%. העדכון נכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2022.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים בתחום ביטוח כללי

מעבר למפורט לעיל, בתקופת הדוח לא פורסמו טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים בתחום ביטוח כללי שמשפיעות באופן מהותי על הדוחות הכספיים של החברה והחברות המבטחות.

ביטוח בריאות

על הפעילות בתחום זה חלים, בין היתר, חוק חוזה הביטוח, חוזרים ותקנות שונות, כגון: תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח בריאות קבוצתי), התשע"ה-2015, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל), התשע"ה-2015, הקובעות פוליסה אחידה לביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל; חוזר "עריכת תוכנית לביטוח בריאות פרט"; חוזר "אי תלות בין כיסויים בביטוח בריאות פרט", הכולל הוראות לעניין הפרדת כיסויים בביטוחי בריאות, כך שמבוטח יוכל לרכוש או לבטל כיסוי בסיסי כלשהו ללא תלות ברכישה או ביטול של כיסוי בסיסי אחר; חוזר גילוי ודיווח למבוטח בביטוח בריאות הקובע את המתכונת שבה יישלחו דיווחי מידע למועמדים לביטוח ודין וחשבון תקופתי שנתי למבוטחים הקיימים בביטוחי בריאות, תוך שימת דגש על הנגשת המידע למבוטח באופן פשוט וברור שיסייע לו להבין את תנאי המוצר שנרכש; תיקון הוראות חוזר ספקים מעריכים לביטוח סיעודי הקובע דחיית מועד התחילה של ההוראות בנוגע לאופן ההתקשרות של חברת ביטוח עם ספקי הערכות תפקוד שנקבעו בחוזר יישוב תביעות סיעוד (חוזר ביטוח 1-12-2018), לצורך בחינתן חוזר צירוף לביטוח הקובע הוראות להסדרת התנהלות חברות ביטוח וסוכני ביטוח בעת צירוף לביטוח, באופן שהמועמד לביטוח יקבל מידע מהימן ומפורט כך שיוכל לרכוש באופן מושכל את מוצר הביטוח המתאים ביותר לצרכיו וחוזר תאונות אישיות, שתוקן בשנת 2020 כך שעם כניסת התיקון לתוקף במאי 2021, הסתיים שיווק המוצרים הקיימים בתחום, והחל מודל מוצר חדש שמאופיין, בין היתר, בפוליסה אחידה לתקופה של שנתיים.

הרפורמה בתחום הבריאות

ביום 1 במאי 2023 עתידה להיכנס לתוקף רפורמה בתחום ביטוחי הבריאות שפרסמה רשות שוק ההון. מטרת הרפורמה העיקריות הינן להבטיח את פשוט המוצרים הביטוחיים בתחומי הבריאות והפחתת הכפל הביטוחי. במסגרת הרפורמה יחולו שינויים מקיפים ומשמעותיים במבנה הפוליסות, בתוכנם והיקפם של המוצרים, ובתהליכי מכירה ושיווק. הרפורמה תחול כאמור על פוליסות מסוג ביטוח בריאות פרט שייכרתו מיום 1 במאי 2023 ועל פוליסות ביטוח בריאות קבוצתי שייכרתו או יחודשו מאותו המועד. להלן עיקרי הרפורמה: (א) יצירת פוליסת בריאות בסיסית ואחידה שתורכב מפוליסות השתלות וטיפולים מיוחדים בחו"ל, פוליסת תרופות מחוץ לסל, ופוליסת ניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בחו"ל. פוליסה זו תהיה הראשונה שתשווק למבוטח ומעליה ישווקו מגוון פוליסות נוספות. שיווק הפוליסה הבסיסית יבטיח תחילה שהמבוטח יכוסה ראשית כנגד מקרים בהם הוא עלול לעמוד מול הוצאה כלכלית גבוהה, לעתים בגובה מיליוני ש"ח; (ב) הגדרת מבנה אחיד מעל פוליסת הבסיס, אשר כולל מגוון פוליסות בריאות נוספות - פוליסות ניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל ברמות שונות, פוליסת הרחבה לפוליסה הבסיסית וכן חמש פוליסות אמבולטוריות הכוללות כיסויים שונים. (ג) שדרוג אתר "הר הביטוח", כך שיציג למבוטח את התיק הביטוחי הקיים, הפרמיה המשולמת בגין כל אחד מהכיסויים והכיסוי הקיים לו במסגרת הביטוח המשלים (השב"ן) בקופת החולים. הכלי האינטרנטי האמור יאפשר למבוטח לקבל הסברים מפורטים על הכיסויים שברשותו וכן לגבי הכיסויים הקיימים בשוק. המבוטח יוכל להשוות בין מחירי הביטוח הקיימים בחברות הפועלות בשוק ולקבל תשובות לשאלות בתחום. (ד) איסור על כפל ביטוח - איסור מכירת פוליסת ביטוח למי שיש ברשותו פוליסת פרט המעניקה לו כיסוי ביטוחי דומה. (ה) יינתנו הנחות בשיעור קבוע לתקופה של עשר שנים לפחות, דבר שיסייע ללקוח להשוות בין מחירי הביטוח הקיימים בשוק. (ו) הוכנסו שינויים בחוזר המתייחס לכתבי שירות.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

דוחות ביקורת רשות שוק ההון - לפרטים אודות דוחות ביקורת בנושא אובדנים במחלקת תביעות רכב רכוש של איילון ביטוח ראו באור 4/38 לדוחות הכספיים.

תובענה ייצוגית בעניין תשלום הפרשי ריבית על פי חוק חוזה ביטוח - לפרטים ראו באור 2/38 לדוחות הכספיים.

3.2. חסמי כניסה ויציאה

חסמי כניסה – פעילות המבטחות בקבוצה

- רגולציה ייחודית, מגבלות ופיקוח החלים על הפעילות הביטוחית.
- עמידה בדרישות הממונה לצורך קבלת רישיון מבטח וכן לקבלת היתר שליטה ו/או היתר החזקה לאמצעי שליטה במבטח (לכל החזקה במעל ל- 5% מאמצעי השליטה).
- העמדת ההון העצמי המינימאלי הנדרש ממבטח בהתאם לדרישות הממונה.
- הקמת תשתית טכנולוגית/מיכונית התומכת בתחומי הפעילות של המבטחות לרבות ניהול הפוליסות, התביעות, הכספים וההשקעות, ניהול הסיכונים, ניהול ההון, דיווחים לרשויות, אקטואריה, מידע ניהולי, שירות לקוחות וכו'.
- בניית ידע ומומחיות של הון אנושי בתחומי הפעילות, לרבות בתחומי השיוק, הנעת סוכנים ומשווקים, האקטואריה, החיתום, ניהול הסיכונים, ביטוח משנה, ניהול וסילוק התביעות, אדמיניסטרציה, השקעות, בקרה וציות.
- רכישת הגנות נאותות ממבטחי משנה.
- גודל פעילות מינימאלי המאפשר נשיאה בעלויות תפעול קבועות גבוהות הנדרשות לשם הפעלת מערכות הביטוח וההשקעות, כולל מתן מענה לכל הדרישות הרגולטוריות המתעדכנות מעת לעת.
- תחרות מול חברות קיימות בתחומי פעילות תחרותיים, שחלקן וותיקות וחלקן חברות חדשות בעלות תשתית דיגיטלית, בעלות נתחי שוק משמעותיים בתחומי הפעילות השונים.
- **ביחס לאיילון ביטוח בלבד** - הקמה וניהול של מערך הפצה ותמיכה של סניפים, מנהלי מכירות, משווקים וסוכנים בפריסה ארצית.

חסמי יציאה – פעילות המבטחות בקבוצה

- חיסול עסקים, פירוק, מיזוג או פיצול של מבטח מחייבים אישור מראש של הממונה וכפופים לפיקוחו.
- יציאה תתאפשר רק לאחר שתם תוקף כל הפוליסות וסולקו כל ההתחייבויות הביטוחיות והתביעות בגינן, או לאחר שהחברה התקשרה בהסדר עם מבטח אחר להעברת הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים/העמיתים. חסם זה משמעותי עוד יותר בענפים המאופיינים ב"זנב תביעות" ארוך, כגון ענפי החבויות בביטוח כללי, וענפי ביטוחי החיים והבריאות.

מגבלות הכלולות בהיתר השליטה:

- כפועל יוצא מהתקשרות החברה בהסכם איילון והסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי השליטה בחברה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, ובעלי השליטה בחברת קיסריה, צבי וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון / קבלת היתרי שליטה בחברה (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתר שליטה משותף באיילון ביטוח. ביום 19 במאי 2022 נתן הממונה היתר מעודכן לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטחים: (1) ווישור ביטוח ו-(2) איילון ביטוח.

במסגרת ההיתר נקבעו גם חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות. בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתר השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים הקיימת באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח ("הלוואת הבעלים") הכלולה בהסכם מכירת מניות איילון ביטוח לחברה. כמו כן, קיימת התחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח

שניתן לה. בהתאם, ביום 8 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח, שאושר בדירקטוריון החברה ביום 3 בנובמבר 2022, ובאסיפה כללית שנתית מיוחדת שקיימה איילון ביטוח ביום 15 בדצמבר 2022, אשר מחליף ומבטל את הלוואת הבעלים באיילון ביטוח, בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחתה לחברה במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ממנהל העיזבון, וזאת על מנת להסדיר את דרישת הממונה בהיתר השליטה בקשר להלוואת הבעלים. לפרטים בעניין זה ראו באור 17'ד37 לדוחות הכספיים.

3.3. גורמי הצלחה קריטיים

פעילות המבטחות בקבוצה מושפעת מגורמי הצלחה הקריטיים, המשפיעים על כלל המשק, הן על הגופים הפועלים בתחומי הפעילות של המבטחות בקבוצה והן על הפעילות הספציפית שלהן. להערכת החברה, קיימים מספר גורמים בהם תלויה הצלחתן של המבטחות בקבוצה:

- איכות החיתום ויעילותו.
- מצב שוק ההון, לרבות הריבית והאינפלציה השנתית.
- איכות ניהול הסיכונים.
- תמחור התואם את רמת הסיכון וקביעת עתודות ההולמות את שכירות התביעות וחומרתן, לרבות לעניין אירועי קטסטרופה, ועדכון הולם של ההנחות האקטואריות המשמשות לכך.
- איכות ניהול התביעות, לרבות ניהול הסכמים עם נותני שירותים ובקרת הונאות.
- הסדרי הגנות ביטוחי המשנה איכותיים ונאותים ועלותם.
- איכות ניהול ההשקעות.
- יעילות תפעולית המתורגמת לרמת הוצאות ביחס להיקף פעילות.
- איכות מערכות המידע והטכנולוגיה, והתאמתן לעולם דיגיטלי חדש. בווישור ביטוח - מערכת הליבה המתקדמת, מאפשרת לנהל תהליכים אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה. בנוסף, המערכת עשויה לשמש תשתית לשיתופי פעולה עם סטארטאפים וחברות בתחום ה-Insurtech והביטוח.
- באיילון ביטוח - בנייה והטמעה של מסלולי תגמול חדשניים וייחודיים לסוכנים, המקדמים שימור תיק איכותי במח"מ ארוך. בווישור ביטוח - הידוק קשרים עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל.
- איכות השירות ללקוחות, למשווקים, ליועצים ולסוכנים.
- יצירת תיק לקוחות נאמן ואיכותי, לרבות תמהיל מגוון. באיילון ביטוח - באמצעות בניית קשר ארוך טווח עם סוכנים וסוכנויות ביטוח.
- המשך מיצובה של איילון ביטוח כחברה מובילה בתחומה, תוך יצירה ושימור של מותג שיחזק את מעמדה התחרותי. עיצוב וחיזוק התפיסה של ווישור ביטוח בקרב לקוחותיה כמותג דיגיטלי מוביל, רלוונטי וחדשני.
- ניסיון וותק נושאי המשרה, המנהלים והעובדים, שימור ופיתוח כוח אדם איכותי בעל ידע וניסיון מקצועי (ראו בעניין זה בווישור ביטוח גם תוכנית אופציות לעובדים).
- תדירות נמוכה של אירועי נזקי טבע.

עוד יצויין כי לשינויים במצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם, מצב מבטחי המשנה והסדרי המשנה, ובהם שינויים במצב הביטחוני, בשיעורי האינפלציה, בשערי הריבית, בשיעורי האבטלה, בגובה השכר במשק, בשכירות נזקי טבע בארץ ובעולם ועוד, עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה באמצעות המבטחות בקבוצה. יכולת הסתגלות לשינויים עשויה להוות אף היא גורם קריטי. לפרטים אודות המצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם והשפעתו על החברה, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

3.4. מדיניות ומבנה ניהול השקעות

למעט אחזקות החברה במניות החברות הבנות, אין לחברה השקעות מהותיות נוספות.

איילון ביטוח

מבנה ניהול השקעות

ניהול השקעות של איילון ביטוח, וכפועל יוצא ההכנסות הנובעות מפעילות זו, מהווים נדבך מרכזי בתוצאות הכספיות שלה, הן ברווחיות תיק ההשקעות העצמי של איילון ביטוח ("נוסטרו") והן בתשואות המושגות בתיקי המבוטחים בביטוח חיים משותף ברווחים. השקעות איילון ביטוח מבוצעות באמצעות אגף ההשקעות המרכז את הידע, המומחיות וכוח האדם הנדרשים לניהול ההשקעות. ההשקעות מתבצעות לפי הוראות ודינאים שונים, לרבות תקנות, חוזרים והנחיות הממונה כפי שמתעדכנים מעת לעת, תוך יצירת מגבלות ומסגרות שונות המותאמות להסדר התחיקתי, לאופי ולסוגי ההתחייבויות השונות של החברה (כספי עמיתים וכספי נוסטרו). לעדכוני הדין בתחום זה – ראו סעיף 3.1 לעיל (הסדרים תחיקתיים).

דירקטוריון איילון ביטוח קובע מדיניות השקעות ואשראי כוללת וכן את מגבלות ההשקעה ומדרג סמכויות בנושא השקעות ואשראי, ומנחה את ועדות ההשקעה השונות בישומה של מדיניות זאת. בנוסף קובע הדירקטוריון את סדר הפעולות, מדרג הסמכויות ותחומי האחריות של כל הגורמים בחברה המעורבים בתהליך העמדת אשראי לא סחיר – הניתן הן מתוך כספי התחייבויות תלויות תשואה והן מתוך כספי הנוסטרו.

הדירקטוריון אישר מדיניות אשראי חדשה לשנת 2023, הכוללת הטמעה של דרישות חוזרים שפרסם הממונה שעיקרם נמצא בפרק ההשקעות בקודקס הרגולציה ועדכוני נוספים למדיניות האשראי הקודמת, ובכלל זה, עדכון סוגי הלוואות ותחומי פעילות (לרבות משכנתא הפוכה), מדרג הסמכויות לניהול ההשקעות ומגבלות החשיפה. הדירקטוריון מעגן קווים מנחים לקיום בקרה שוטפת אחר מצב החובות של מקבלי אשראי מאיילון ביטוח, ולקיומם של תהליכי עבודה לזיהוי ואיתור חובות בעייתיים וזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב. דירקטוריון איילון ביטוח וועדות ההשקעות קבעו נהלים להבטחת זיהוי מוקדם ומנגנון לטיפול בחובות בעייתיים כאמור, וזאת, כפי שנקבע בדין, לפי סוגי החובות הבעייתיים הבאים: "חוב בהשגחה מיוחדת", "חוב בפיגור" ו-"חוב מסופק". כמו כן, בחודש יוני 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות ESG בהשקעות.

כל חברי וועדת השקעות משתתפת הינם נציגים חיצוניים אשר עומדים בכשירות הנדרשת על-פי דין לכהן בוועדה כנציגים חיצוניים. ועדות ההשקעה דנות בנושאי השקעה הנוגעים לתיקי ההשקעות שבסמכותן (לרבות התייחסות לכל קרן, מסלול ותיק נפרד) וקובעות את מדיניות ההשקעות הפרטנית בהתייחס לכל קרן, מסלול ותיק, וזאת במסגרת מדיניות ההשקעה הכוללת שקבע הדירקטוריון. בפני הוועדות מובאות גם הצעות השקעה שונות הדורשות את אישורן, כגון השקעה בהלוואות מותאמות מסוגים שונים, השקעות בנדל"ן, השקעות בקרנות השקעה פרטיות וכיוצא באלו. הוועדות מקבלות בישיבותיהן, בין היתר, סקירות מאקרו ומיקרו כלכליות מגורמי פנים וכן מגופים חיצוניים, סקירות אודות מבנה תיקי ההשקעות והתשואות שהושגו, וככל שניתן וזמין, השוואתן לתשואות שהושגו על ידי גופים מתחרים.

הניהול המקצועי של ההשקעות באיילון ביטוח וחברות הבנות שלה, לרבות הנוסטרו והמשתתף ברווחים, מתבצע על-ידי אגף ההשקעות של איילון ביטוח בראשות מנהל האגף, המשמש כנושא משרה באיילון ביטוח. בכפוף למנהל אגף ההשקעות מתנהלות יחידות סמך שונות באגף ההשקעות, הכוללות מערך אשראי לא סחיר (הופרדה פעילות הייזום, הערכת הסיכונים ותפעול האשראי) ותחום הלוואות פרט. האגף כולל, בין היתר, מנהלי השקעות, מרכז חובות בעייתיים, יחידה פנימית למחקר ואנליזה ויעוץ משפטי. ניהול ההשקעות נסמך הן על עבודת היחידה הפנימית למחקר ואנליזה, והן על אנליזות שמבוצעות על ידי מקורות חיצוניים בארץ ובח"ל.

מערך ההשקעות של איילון ביטוח כולל גם מערך עורפי (back-office) שכפוף למנהל אגף פיננסים ואחראי בין היתר על קליטה, רישום של נכסים ובקרה על ביצוע עסקאות בנכסי השקעה, וכן מערך אמצעי (mid-office) באחריות אגף פיננסים שכפוף למנהל האגף, האחראי, בין היתר, לניטור וביצוע בקרה שוטפת, הכנת דוחות, הכנת חומר רקע לוועדת

השקעות, מעקב ובקרה אחר ביצוע בפועל של הוראות הדין והרגולציה, הנחיות הדירקטוריון, וועדות האשראי וועדת ההשקעות, וכן עמידה בנהלים.

ועדת אשראי פנימית - אורגן המורכב מנציגים פנימיים בעלי מומחיות וניסיון בהעמדה או אישור אשראי, ותפקידו כוללים, בין היתר מתן המלצה או אישור להעמדת הלוואה מותאמת לפי העניין, אישור שינויים לא מהותיים בתנאי הלוואות, וקיום דיון והמלצה בקשר לאופן הטיפול בחוב בעייתי בהלוואות מותאמות.

מידע אודות התפלגות הנכסים

התפלגות הנכסים המנוהלים של איילון ביטוח במיליוני ש"ח נכון ליום 31.12.2022 :

| כספים תלויי תשואה (במיליוני ש"ח) | נוסטרו (אלמנטרי + ביטוח חיים) (במיליוני ש"ח) | |
|-------------------------------------|--|--------------|
| 4,561 | 5,115 | איילון ביטוח |
| 4,561 | 5,115 | סה"כ |

לפרטים אודות פירוט תרומות מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של איילון ביטוח ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

פעילויות השקעה מהותיות

בשנת הדוח ביצעה איילון ביטוח עסקאות השקעה מהותיות כמפורט להלן :

ניו-ווסט - בשנת 2021 התחייבה איילון ביטוח כי במהלך 3 השנים הקרובות, תשקיע בשותפות ניו ווסט NEWVEST VINTAGE 2022 GP, LP בהיקף כולל של 50 מיליון דולר. במהלך שנת 2022 איילון ביטוח הורידה את התחייבותה להשקעה להיקף כולל של 30 מיליון דולר תוך שמירה על תנאי העסקה; ההשקעה תבצע הן בחוב והן במניות. לצד ההשקעה האמורה, תבצע גם השקעה ב-GP של מנהל קרנות ניו ווסט.

הקמת תחום הלוואות פרט – במהלך שנת 2022 בוסס תחום הלוואות פרט באגף המרכז את כל פעילות הלוואות לצרכן הפרטי הסופי לרבות הלוואות עמיתים ופעילות משכנתא הפוכה.

עסקת יסודות – בחודש אפריל 2022 התקשרה איילון ביטוח (לשעבר) עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ועם יסודות א' ליווי פיננסי בע"מ, חברה פרטית מקבוצת הקרנות יסודות ("יסודות"), בהסכם להעמדת מסגרות אשראי בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח במצטבר, בחלקים שווים וללא אחריות או ערבות הדדית ביניהן, לשם מימון פעילות יסודות, העוסקת בהענקה ורכישת הלוואות לפרויקטים של נדל"ן בישראל. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של איילון ביטוח מיום 13 באפריל 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-039378).

לפירוט לגבי אחזקות איילון ביטוח בנדל"ן ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

מדיניות ניהול ההשקעות

מדיניות ניהול השקעות עמיתים של איילון ביטוח מפורסמת באתר האינטרנט של איילון ביטוח :

https://www.ayalon-ins.co.il/files/Main/finances/10medinot-ashkaot/BH_Mediniyut_Hashkaa_2023_Nagish.pdf.pdf

ווישור ביטוח

ניהול ההשקעות של ווישור ביטוח, וכפועל יוצא מכך, ההכנסות הנובעות מפעילות זו, מהווים נדבך מרכזי בתוצאות הכספיות של ווישור ביטוח, וברווחיות תיק ההשקעות העצמי שלה.

ווישור ביטוח מנהלת את השקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים, אי. בי. אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי. בי. אי ("מנהל ההשקעות"). מנהל ההשקעות מספק לווישור ביטוח שירותים שונים ובכלל זה: ניהול תיק ההשקעות, מתן המלצות לביצוע השקעות בהתאם לשיקול דעתו המקצועי ומדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח; דיווחים שוטפים בהתאם לרגולציה הרלבנטית לשירותים; סקירות מקצועיות; השתתפות בישיבות ועדת ההשקעות;

ביצוע בדיקות, פילוחים ובחינה של נכסי השקעה; אספקת השירותים הנדרשים מגוף מוסדי לניהול השקעות נוסטרו ועוד. ווישור ביטוח מבקרת את פעילות ניהול ההשקעות שלה באמצעות מנגנוני בקרה שונים שקבעה ומשלמת למנהל ההשקעות דמי ניהול חודשיים.

ההשקעות מתבצעות לפי הוראות ודינים שונים, לרבות תקנות, חוזרים והנחיות הממונה כפי שמתעדכנים מעת לעת, תוך יצירת מגבלות ומסגרות שונות המותאמות להסדר התחיקתי, לאופי ולסוגי ההתחייבויות של ווישור ביטוח (כספי נוסטרו בלבד). לעדכוני הדין בתחום זה – ראו סעיף 3.1 לעיל (הסדרים תחיקתיים).

דירקטוריון ווישור ביטוח קובע ומתווה את מדיניות ההשקעות והאשראי הכוללת של ווישור ביטוח וכן את מגבלות ההשקעה ומדרג סמכויות בנושא השקעות ואשראי ומנחה את ועדת השקעות נוסטרו בישומה של מדיניות זאת. הצורך בעדכון המדיניות נבחן אחת לשנה או בעת הצורך. ועדת ההשקעות נוסטרו קובעת את ההנחיות למנהל ההשקעות, במגבלות המדיניות הכוללת.

ועדת השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח מונה ארבעה דירקטורים, מהם דירקטור חיצוני אחד ומתכנסת אחת לחודש לפחות. בין תפקידיה של ועדת ההשקעות של ווישור ביטוח: קביעת עקרונות ודרכי ההשקעה בכל תחום; אישור עסקאות מסוימות טרם ביצוען; קביעת מגבלות השקעה בהתחשב במדיניות ובמסגרות ההשקעה שמגדיר הדירקטוריון; בחינת חשיפות באחזקת ניירות ערך מסוגים שונים; בחינת עסקאות של מנפיק, קבוצת לוויים וכו'; והכל בכפוף לתקנות כללי ההשקעה והוראות הממונה. בפני הוועדה מובאות גם הצעות השקעה שונות הדורשות את אישורה, כגון השקעה בהלוואות מותאמות מסוגים שונים, השקעות בנדל"ן, השקעות בקרנות השקעה פרטיות וכיוצא באלו. הוועדה מקבלת בישיבותיה סקירות מאקרו ומיקרו כלכליות, סקירות אודות מבנה תיקי ההשקעות והתשואות שהושגו, ניתוחי רגישויות וכד'. ווישור ביטוח (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח במסגרת ניהול השקעות שלה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על ווישור ביטוח בהתאם להוראות הדין, לרבות הגדרת בקרות שוטפות אחר מצב התיק, קיומם של תהליכי זיהוי ואיתור חובות בעייתיים וזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב, כפי שנקבע בדין.

מידע אודות התפלגות הנכסים

נכון למועד הדוח, ווישור ביטוח מנהלת כספי נוסטרו בלבד. לפרטים נוספים אודות פירוט תרומות מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של ווישור ביטוח ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

3.5. ביטוח משנה

כללי

ביטוח משנה הוא אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכונים הביטוחיים וניהול הונה העצמי ביחס לדרישות ההון (ביטוח המשנה אינו פוטר את חברת הביטוח מחבותה כלפי מבוטחיה). ניהול ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהול עסקי חברת הביטוח, שכן הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון של חברת הביטוח ועל יכולתה ליטול סיכונים ביחס להון העצמי שלה וכן להתמודד עם אירועי קיצון כגון נזקי טבע וקטסטרופות אחרות. בנוסף, עשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח.

יסוד קיומו של ביטוח הוא פיזור הסיכון, והוא נעשה על-ידי חברת ביטוח, בין היתר, באמצעות מסירת חלק מהסיכון למבטחים אחרים, הם מבטחי המשנה. המבטח הישיר, דהיינו החברה המוסרת, מעבירה חלק מהפרמיה למבטח המשנה, אשר מתחייב תמורתה לפצות את החברה המוסרת בשיעור מוסכם (או מעל רף מסוים מוסכם) מתוך תשלומי התביעות שהחברה המוסרת תשלם על-פי פוליסות הביטוח שהפיקה. החברה המוסרת קובעת לעצמה את החלק בסיכון שהיא רוצה להשאיר לעצמה ("השייר"), ומעבירה למבטחי המשנה את יתרת הסיכון כפי שהוסכם עימם. ככל ששיעור ביטוח המשנה של חברת ביטוח גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחיים גדולים יותר והיא חולקת אותם עם מבטחי המשנה עמם התקשרה בהסדרי ביטוח משנה. בנוסף, אם הסיכון עובר למבטחי המשנה, חברת הביטוח נדרשת להחזיק הון בהיקף קטן יותר ביחס למצב שלא היה לה ביטוח המשנה, כך שיש לכך גם השלכה על סכום ההון הנדרש ו/או היקף הפעילות של חברת הביטוח. שינויים בתנאים המסחריים של ביטוחי המשנה, כגון ירידה בסכום העמלות המשולמות על-ידי מבטחי המשנה, או צמצום היקף הפעילות, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח.

ביטוחי המשנה נחלקים לשני סוגים:

ביטוח משנה חוזי - נערך במסגרת הסכם ביטוח משנה מובנה, על-פיו מבטח המשנה מקבל על עצמו מראש חלק מוסכם מהסיכונים הכלולים בפוליסות הביטוח השונות בענף/תחום עליו סוכם מראש, במהלך תקופת ההסכם ובהיקף סכומי הביטוח המוגדרים בחוזה.

ביטוח משנה פקולטטיבי - ההתקשרות עם מבטח המשנה נעשית לכיסוי סיכונים גלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה בדרך כלל יבוטחו עסקים אשר סכומי הביטוח עולים בהיקפם על סכומי הביטוח המכוסים בחוזי ביטוח המשנה ו/או כאשר הסיכון מוחרג מחוזה ביטוח המשנה, או לעיתים משיקולי חיתום פרטניים.

הסכמי ביטוח משנה מקובלים:

ביטוחי משנה מסוג יחסי בהם החברה המוסרת מעבירה למבטחי המשנה חלק יחסי מהפרמיה שהיא מקבלת ובתמורה מעבירה לאותם מבטחי משנה גם אותו חלק יחסי בסיכון, וכך כאשר תשולמנה תביעות בגין אותם ביטוחים, משתתפים מבטחי המשנה בחלקם היחסי בתשלומי התביעות.

ביטוח משנה מסוג לא יחסי (נקראים גם "עודף הפסדים" "Excess of Loss" או "Stop Loss") בהם החברה המוסרת מחליטה לגבי ענף ביטוחי מסוים מה הסיכון המרבי שהיא מוכנה לקחת על עצמה בגין תביעה בודדת ו/או בגין ההצטברות של כל התביעות באותו ענף או באירוע ביטוחי בודד, ואת הסיכון שמעל לאותו רף היא מבטחת בביטוח משנה.

איילון ביטוח

תיאור הסדרי ביטוח המשנה של איילון ביטוח

בענפי הביטוח ו/או במוצרי איילון ביטוח הבאים: ביטוחי רכוש, דירות (לרבות ביטוח מבנה אגב משכנתא), טרור, הנדסי, קבלנים, ימי, תאונות אישיות, חבות דירקטורים ונושאי משרה וערבויות חוק המכר דירות – רוכשת איילון ביטוח משנה מסוג יחסי. מבנה עמלות ביטוח המשנה להן זכאית איילון ביטוח בחוזים הקיימים בענפים כאמור הוא בשיעור קבוע מהפרמיה ו/או עמלות משתנות המתקבלות בהתאם לתוצאת החוזה.

בגין שייר ענפי ביטוח רכוש, זירות, ביטוח קבלנים וביטוח רכב רכוש – רוכשת איילון ביטוח חוזי ביטוח משנה מסוג לא יחסי להגנה מפני קטסטרופות, כגון רעידת אדמה, ללא עמלה.

בגין ענפי החבויות – רוכשת איילון ביטוח חוזה ביטוח משנה מסוג לא יחסי, ללא עמלה (בחלק מענפי החבויות קיים ביטוח משנה מסוג יחסי).

בגין ענף רכב חובה – רוכשת איילון ביטוח חוזה ביטוח משנה מסוג יחסי. בנוסף, רוכשת איילון ביטוח חוזה ביטוח משנה מסוג לא יחסי המגן על השייר, ללא עמלה. לאיילון ביטוח שני חוזים מסוג L.P.T. (בענפי רכב חובה וחבות מעסיקים) המעבירים למבטחי המשנה חלק מהרזרבה שהעמידה איילון ביטוח לצורך תשלומי התביעות בגין שנים עברו. ביצוע חוזים אלו הקל במידה מסוימת על דרישות ההון של איילון ביטוח.

בענף רכב רכוש – רוכשת איילון ביטוח חוזה ביטוח משנה מסוג יחסי, עמלות ביטוח המשנה להן זכאית איילון ביטוח בחוזה זה מתקבלות בהתאם לתוצאות החוזה. בנוסף, הסיכון מוגן, בין היתר, על-ידי שני חוזי ביטוח משנה מסוג לא יחסי כדלקמן: חוזה המגן מפני נזקים לכלי רכב יקרים, וחוזה נוסף המגן על ענף רכב רכוש בקרות מקרה של קטסטרופה.

בגין תחומי היסכון ארוך טווח ובריאות – רוכשת איילון ביטוח ביטוחי משנה מסוג יחסי. בנוסף, רוכשת איילון ביטוח ביטוח משנה לא יחסי לקטסטרופות על השייר שלה מסוג "עודף הפסדים".

שינויים מהותיים בהסדרים עם מבטחי המשנה של איילון ביטוח

במהלך שנת 2022 חלה ירידה בשיעור של כ-28% בביטוח המשנה בחוזה רכב חובה מסוג יחסי וחל קיטון בעמלת המשנה. למעט האמור, לא היו שינויים מהותיים בהסדרים עם מבטחי המשנה.

מדיניות לחשיפה למבטחי משנה של איילון ביטוח

ככלל, מדיניות החשיפה של איילון ביטוח למבטחי המשנה מאושרת על-ידי דירקטוריון איילון ביטוח מדי שנה.

מדיניות החשיפה של איילון ביטוח למבטחי המשנה כפי שאושרה על-ידי הדירקטוריון עבור שנת 2022, הינה להתקשר רק עם מבטחי משנה המדורגים A- ומעלה למעט חריגים באישור הדירקטוריון. לאורך כל תקופת ההתקשרות מתבצע מעקב לגבי שינויים בדרוג. לעיתים קיימת לאיילון ביטוח אופציה להחליף מבטח משנה אם דירוגו יורד מרמת הסף. מדיניות זו רלבנטית לכל תחומי הפעילות.

במסגרת מדיניות החשיפה כפי שאושרה עבור שנת 2023, נכללת אבחנה בקשר עם זירוג מבטחי המשנה כדלקמן:

ענפים עסקיים שהינם 'זנב ארוך'¹⁰ – בסוגי ענפים אלו, לא חל שינוי וניתן להתקשר רק עם מבטחי משנה המדורגים A- ומעלה למעט חריגים באישור הדירקטוריון.

ענפים עסקיים 'זנב קצר'¹¹ – בסוגי ענפים אלו, חל שינוי במדיניות החשיפה כאמור וניתן להתקשר עם מבטחי משנה מסוג BBB ומעלה, למעט חריגים באישור הדירקטוריון.

עסקאות ביטוח משנה חריגות של איילון ביטוח

נכון למועד הדוח, עסקאות ביטוח המשנה החריגות של איילון ביטוח הינן כדלקמן:

- **ביטוח משנה למקרה של אירוע ביטולים מאסיביים (Mass Lapse)**

בחודש מרץ 2020 התקשרה איילון ביטוח בהסכם עם מבטח משנה בדירוג AA- במסגרתו רכשה ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע "ביטולים מאסיביים" (Mass Lapse) בתיק ביטוח חיים (בפסקה זו "עסקת המשנה")

¹⁰ 'זנב ארוך' ("Long Tail") – ענפים בהם פער הזמנים בין האירוע הביטוחי להתגבשות הסופית של הנזק ותשלומו הינו ארוך יחסית. בענפים אלו כלולים בין היתר ענפי החבויות.

¹¹ 'זנב קצר' ("Short Tail") – ענפים בהם פער הזמנים בין האירוע הביטוחי להתגבשות הסופית של הנזק ותשלומו הינו קצר יחסית. בענפים אלו כלולים בין היתר ענפי הרכוש למיניהם.

או "ההתקשרות"). ההתקשרות הינה ביחס לכל הפוליסות והכיסויים אשר ההתחייבות הכלולה בגינם בחישובי דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי (Solvency II) מושפעת מתרחיש ביטולים מאסיביים (Mass Lapse), לרבות כיסויים מסוג חיסכון וריסק מוות, אשר נכתבו עד לתאריך תחילת הכיסוי של עסקת ביטוח המשנה ולתקופה של שלוש שנים, ולמעט עסקאות קולקטיביות. תאריך תחילת הכיסוי הינו ביום 1 בינואר 2021. סכום הכיסוי השנתי הינו הסכום שמתקבל מהפחתה של תרחיש ביטולים מאסיביים מבין הגבוה מבין תרחיש קיטון בביטולים לתרחיש גידול בביטולים, במונחי דרישות הון בתיק ביטוח חיים. נכון למועד הדוח, הכיסוי מכסה את מלוא הפער בין דרישות ההון הנובעות מתרחיש של ביטול המוני (Mass Lapse) לבין גידול בביטולים (Mass Up) עד למקסימום של 150 מיליון ש"ח. בחודש דצמבר 2022 איילון ביטוח האריכה את ההסכם לשלוש שנים נוספות עד לחודש דצמבר 2025.

• עסקאות ביטוח משנה חריגות של קולקטיבים

בחודש ינואר 2021 התקשרה איילון ביטוח עם שני קולקטיבים של עובדי מדינה, בביטוח חיים בכיסויים הבאים: ביטוח חיים למקרה מוות וביטוח נכות מתאונה. במסגרת זו היו הקולקטיבים מבוטחים על-ידי מבטח משנה בדירוג AA+ שמכסה 100% מהסיכון של ביטוח חיים קבוצתי. החל מחודש ינואר 2022 איילון ביטוח מבטחת קולקטיב עובדי מדינה בביטוח חיים בכיסויים הבאים: ביטוח חיים למקרה מוות וביטוח נכות מתאונה. הקולקטיב מבוטח על ידי מבטח משנה בדירוג AA המכסה 90% מהסיכון בפוליסה. ביטוח המשנה כאמור חודש גם עבור שנת 2023.

בחודש יוני 2022 בוצע חידוש של קולקטיב בריאות עם מבטח משנה בדירוג AA- שמכסה 70% מהסיכון של ביטוח בריאות קבוצתי.

בחודש אוקטובר 2022 בוצע חידוש של קולקטיב בריאות נוסף, עסקה פקולטיבית עם שני מבטחי משנה בדירוג AA/AA- המכסים 90% מהסיכון של ביטוח הבריאות הקבוצתי.

חשיפה מהותית למבטחי משנה של איילון ביטוח

מבטחי המשנה שחלקם בסך פרמיות המשנה בתחום הפעילות היה גבוה מ-10% בתקופת הדוח, נכון ליום 31.12.2022 הינם כדלקמן:

רכב חובה

| שם מבטח המשנה | הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST | פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח) | שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים |
|----------------------------------|-----------------------------|--|--|
| Scor Se | A+ | 36,210 | 28% |
| General Insurance Corp. of India | BB | 25,070 | 19% |
| Swiss Reinsurance Co. | AA- | 23,400 | 18% |

*במהלך תקופת הדוח ירד הדירוג של SCOR מ-AA- ל-A+

רכב רכוש

| שם מבטח המשנה | הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST | פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח) | שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות |
|-----------------------------|-----------------------------|--|--|
| Mapfre Seguros Generales SA | A | 28,891 | 55% |
| African Reinsurance Corp. | A- | 11,478 | 22% |
| New Reinsurance Co. | A+ | 5,847 | 11% |
| Odyssey Reinsurance Co. | A- | 5,725 | 11% |

ענפי חבויות אחרים

| שם מבטח המשנה | הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST | פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח) | שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות |
|-----------------------------------|-----------------------------|--|--|
| Swiss Reinsurance Company Limited | AA- | 54,034 | 21% |
| Lloyd's | A+ | 38,348 | 15% |
| Everest Reinsurance Co | A+ | 37,811 | 15% |
| XL Re Europe SE | A+ | 27,021 | 11% |

ענפי רכוש ואחרים

| שם מבטח המשנה | הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST | פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח) | שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות |
|-----------------------|-----------------------------|--|--|
| Swiss Reinsurance Co. | AA- | 59,183 | 15% |

ביטוח חיים

| שם מבטח המשנה | הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST | פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח) | שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים |
|-----------------------|-----------------------------|--|--|
| Munich Re | A+ | 147,626 | 77% |
| Swiss Reinsurance Co. | AA- | 19,384 | 10% |

ביטוח בריאות

| שם מבטח המשנה | הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST | פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח) | שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים |
|------------------------------------|-----------------------------|--|--|
| Everest Reinsurance Co. | A+ | 54,735 | 21% |
| Oean International Reinsurance Co. | A- | 35,867 | 14% |
| Swiss Reinsurance Co. | AA- | 34,325 | 13% |

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה לאחר תאריך הדוח של איילון ביטוח

שיעור ביטוח המשנה בחוזה רכב חובה יחסי לשנת 2023 ירד מ-52% ועומד נכון למועד פרסום הדוח על 39%. בנוסף, הגדילה איילון ביטוח את השייר ל-4 מיליון ש"ח בחוזה חבויות מסוג לא יחסי לשנת 2023.

מגבלות מהותיות בכיסוי מבטחי המשנה

מגבלות כיסוי בביטוח חיים - הסכמי איילון ביטוח עם מבטחי המשנה בביטוח חיים מחריגים אירוע בו נפגעו שניים או יותר מבטוחים, ועבור אירוע כאמור רוכשת איילון ביטוח משנה נפרד מסוג עודף הפסדים אשר מכסה בין היתר סיכון מלחמה. כיסוי זה נרכש עבור החשיפה של איילון ביטוח בשייר ברמת התיק כולו במסגרת מעקב שוטף אחר החשיפה בתיק, בהתאם לתיאבון הסיכון של איילון ביטוח לאור דרישות סולבנסי II ובהיקף כיסוי ביטוחי של 345 מיליון ש"ח מעל לנזק של 5 מיליון ש"ח, ובנוסף לכך כולל הכיסוי שני כינונים.

מגבלות כיסוי ביתר ענפי ביטוח כללי - בחוזי ביטוח משנה מסוג יחסי בענפי הרכוש קיימות מגבלות לנזק מרעידת אדמה, אשר אינה זהה לכל מבטחי המשנה, ונעה בין 1.9% ל-3% מסכום החשיפה לרעידת אדמה.

חשיפת מבטחי המשנה לרעידת אדמה של איילון ביטוח

איילון ביטוח מוגנת מפני סיכוני רעידת אדמה על ידי ביטוח משנה מסוג יחסי וכן בביטוח משנה מסוג לא יחסי. חשיפת מבטחי המשנה בביטוח משנה מסוג יחסי (חוזי ופקולטטיבי) לנזקי רעידות אדמה בפוליסות איילון ביטוח נכון ליום 31.12.2022 מסתכמת בכ- 267 מיליון ש"ח ובחוזי ביטוח משנה מסוג לא יחסי כ-41 מיליון ש"ח. חברת ביטוח המשנה Swiss-Re המדורגת AA-, עולה על 10% מסך החשיפה של איילון ביטוח לרעידת אדמה, וחשיפתה לסיכון רעידת אדמה עומד על כ-43 מיליון ש"ח, המהווים כ-20% מכלל חשיפת איילון ביטוח כאמור.

ריכוז תוצאות ביטוח המשנה בביטוח כללי של איילון ביטוח

להלן ריכוז תוצאות ביטוח המשנה בביטוח כללי באלפי ש"ח:

| 2022 | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש אחרים | ענפי חבויות אחרים | סה"כ |
|---------------------------|----------|----------|-----------------|-------------------|---------|
| פרמיית רעידת אדמה | - | - | 121,157 | - | 121,157 |
| פרמיית ביטוח משנה יחסי | 121,403 | 50,662 | 272,927 | 216,117 | 661,108 |
| פרמיית ביטוח משנה לא יחסי | 9,163 | 1,536 | 1,440 | 41,209 | 53,348 |

| | | | | | |
|---------|---------|---------|--------|---------|------------------------|
| 835,613 | 257,325 | 395,524 | 51,198 | 130,566 | סה"כ פרמיות ביטוח משנה |
| 465,998 | 188,171 | 164,857 | 7,192 | 105,778 | תוצאות ביטוח משנה |

| סה"כ | ענפי חבויות אחרים | ענפי רכוש אחרים | רכב רכוש | רכב חובה | 2021 |
|-----------|-------------------|-----------------|----------|-----------|---------------------------|
| 107,591 | - | 107,591 | - | - | פרמיית רעידת אדמה |
| 706,131 | 166,118 | 232,813 | 84,574 | 222,625 | פרמיית ביטוח משנה יחסי |
| 43,560 | 31,102 | 1,137 | 1,416 | 9,905 | פרמיית ביטוח משנה לא יחסי |
| 857,281 | 197,220 | 341,541 | 85,990 | 232,530 | סה"כ פרמיות ביטוח משנה |
| (140,542) | (94,462) | 108,436 | (26,434) | (128,082) | תוצאות ביטוח משנה |

| סה"כ | ענפי חבויות אחרים | ענפי רכוש אחרים | רכב רכוש | רכב חובה | 2020 |
|-----------|-------------------|-----------------|----------|-----------|---------------------------|
| 91,979 | - | 91,979 | - | - | פרמיית רעידת אדמה |
| 736,299 | 150,864 | 198,301 | 149,593 | 237,541 | פרמיית ביטוח משנה יחסי |
| 38,572 | 22,382 | 1,381 | 1,030 | 13,779 | פרמיית ביטוח משנה לא יחסי |
| 866,850 | 173,246 | 291,661 | 150,623 | 251,320 | סה"כ פרמיות ביטוח משנה |
| (331,190) | 29,417 | 29,413 | (27,255) | (362,765) | תוצאות ביטוח משנה |

הסברים לתוצאות ביטוח משנה של איילון ביטוח

בחישוב תוצאות הפעילות של מבטחי המשנה לא נלקחו בחשבון הכנסותיהם מהשקעות. הכנסות אלה מהוות רכיב משמעותי בתוצאה הסופית של פעילותם, במיוחד בענפי רכב חובה וחבויות, שבהם קיימות רזרבות בסכומים מהותיים והתביעות מתאפיינות ב"זנב ארוך".

ענף ביטוח חובה – איילון ביטוח

הרווח בשנת 2022 נובע בעיקר משיפור בהתפתחות התביעות משנות חיתום קודמות, משיפור עקב עלייה בעקום ריבית ההיוון חסרת הסיכון ושיפור כתוצאה מפעולות לטיוב התיק. בנוסף, נרשם שיפור בשיעור התביעות של שנת החיתום הנוכחית, והמשך הפחתת שיעור עמלות המשנה.

ההפסד בשנת 2021 נובע בעיקר משיעור תביעות גבוה בענף. אך בהשוואה לשנת 2020 יש קיטון בהפסד הנובע משיפור בשיעור התביעות של שנת החיתום הנוכחית, משיפור בהתפתחות התביעות משנות חיתום קודמות ומהפחתת שיעור עמלות המשנה.

ההפסד בשנת 2020 נובע בעיקר מקיטון בשיעור הרווחיות של שנת החיתום הנוכחית עקב שיעור תביעות גבוה בנוסף עקב החמרה בתביעות והאצה בתשלומי תביעות הוגדלו משמעותית העתודות בגין שנות חיתום קודמות.

ענף רכב רכוש – איילון ביטוח

הרווח בשנת 2022 נבע מהתפתחות לטובה בתביעות בגין שנות נזק קודמות ומקיטון בהפסד בגין שנת נזק נוכחית עקב שיעור משנה נמוך. הירידה בשיעור המשנה החלה במאי 2021 ולכן קיבלה ביטוי גדול יותר בשנת 2022. בנוסף, חל קיטון בעמלות עקב שיעור תביעות גבוה בשנות חיתום קודמות.

בשנת 2021 ההפסד נבע בעיקר משיעור תביעות גבוה. מנגד בהשוואה לשנת חודש חוזה Quota Share בשיעור משנה נמוך יותר. ההפסד בשנת 2020 נבע מחוזה Quota Share, שנחתם במהלך 2019 ובו שיעור התביעות הינו גבוה.

יתר ענפי ביטוח כללי – איילון ביטוח

בשנת 2022 עיקר הרווח נובע מענפים אובדן רכוש והנדסי. באובדן רכוש נרשם השנה קיטון בעמלות המשנה לאור עלייה בשיעור התביעות בשנות נזק קודמות. בהנדסי חל שיפור בתוצאות החיתומיות של התיק.

בשנת 2021 עיקר הרווח נבע מענפים אובדן רכוש והנדסי. השיפור ברווחיות נובע בעיקר מהשפעת נזקי הסופה אשתקד. מנגד נרשם השנה גידול בעמלות משנה בענף אובדן רכוש עקב השיפור ברווחיות הענף.

בשנת 2020 הרווח נבע בעיקרו מענף אובדן רכוש ומענף הנדסי. הקיטון ברווח בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מהשפעת נזקי סופות בתקופת החורף.

ענפי חבויות – איילון ביטוח

הרווח בשנת 2022 נובע בעיקר מענפים צד ג' ואחריות מקצועית. עיקר השיפור נובע מהתפתחות התביעות כתוצאה מפעולות חיתומיות שאיילון ביטוח ביצעה לשיפור וטיוב התיק ועקב עלייה בעקום ריבית ההיוון חסרת הסיכון.

ההפסד בשנת 2021 נבע בעיקר מהענפים צד ג' ואחריות מקצועית עקב הרעה בהתפתחות תביעות משנות חיתום קודמות. הרווח בשנת 2020 נבע בעיקרו מהתפתחות לטובה בתביעות בענף אחריות מקצועית וחבות המוצר אך עם הרעה בענף צד ג' שבגינה חל קיטון ברווח בהשוואה לאשתקד וכן הושפע מקיטון בעתודות בעקבות עליית שיעור ריבית ההיוון ומעלייה בעקום הריבית.

לפרטים נוספים בדבר ביטוח משנה – ראו באור 3.5 לדוחות הכספיים.

ווישור ביטוח

מדיניות ביטוח המשנה של ווישור ביטוח הותוותה על-ידי הדירקטוריון שלה ומאושרת על ידו מידי שנה.

עם תחילת פעילותה, ווישור ביטוח התקשרה עם מבטחי משנה לביטוח התחייבויותיה בשלושת ענפי הביטוח בהם היא פועלת בהסכמי ביטוחי משנה יחסיים מסוג מכסה (Quota Share) וכן ביטוחי משנה לא יחסיים מסוג הפסד יתר (Excess of Loss), ולצורך הגנת השייר של ווישור ביטוח גם בהסכם ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה מסוג Excess of Loss, כמפורט להלן. בנוסף, בפעילות ביטוח רכב יקר, התקשרה ווישור ביטוח לראשונה החל מינואר 2022, בביטוח משנה פקולטטיבי אובליגטורי (בנוסף לביטוח היחסי) בתחום פעילות זה, כמפורט להלן.

בדרך כלל, הסכמי ביטוחי המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים, אך השאיפה היא להתקשר לתקופות ארוכות משנה, ובפרט נוכח התקשחות שוק ביטוח המשנה בעולם ובישראל. חלקו היחסי של כל מבטח משנה בכל אחד מענפי הביטוח, וכן הרכב מבטחי המשנה בחוזה יכולים להשתנות משנה לשנה, וזאת על בסיס שיקולים של תמחור, העדפותיו של מבטח המשנה, קיבולת מבטחי המשנה, דירוג מבטח המשנה ושיקולים עסקיים אחרים. בשנות פעילותה הראשונות, ווישור ביטוח בחרה להתקשר בפאנל רחב של מבטחי משנה, כדי להפחית את סיכון התלות במבטח משנה בודד, על מנת להיות מכוסה בביטוח משנה יחסי בשיעורים משמעותיים בכל ענפי הפעילות שלה וליצור פיזור רחב ומשמעותי של הסיכון הביטוחי. ווישור ביטוח מבצעת בדיקה שוטפת של הדירוג וחוסנו של כל מבטח משנה בצורה

פרטנית ובוחנת את החלק המוקצה לכל מבטח משנה. ווישור ביטוח מתקשרת עם מבטחי משנה מובילים בעולם שדירוגם, בעת ההתקשרות לראשונה, גבוה מ-(A) תוך בדיקת חוסנם, ובכל מקרה חלקם אינו עולה על 35% למבטח משנה בודד בענף ביטוח מסוים. כמו כן, יצוין כי דיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה.¹²

מדיניות חשיפה למבטחי משנה - החשיפות האופייניות לפעילות מול מבטחי משנה הן כדלקמן:

חשיפה ליתרות פתוחות, התחייבות המבטח לריבית על פקדונות של מבטחי המשנה, והסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכיסוי התחייבויותיו הקיימות והעתידיות - חשיפה זו מנוהלת, בין היתר, באמצעות בחירה נאותה של מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה, דרישה ליתרות של פקדונות ממבטחי משנה על חלקם בפרמיה וחלקם בתביעות התלויות, מעקב שוטף אחר רמת הדירוג שלהם (ראו לעניין זה סעיף 3.15 להלן), המבוצע על-ידי חברות הדירוג ומעקב אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות כלפי ווישור ביטוח.

חשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד - ההצטברות מוערכת על בסיס שיעור הנזק הצפוי המרבי ("Maximum Probable Loss" או "MPL"). נכון למועד הדוח ובהתחשב בכך שלווישור ביטוח היקף פעילות נמוך בביטוחי דירה, סך החשיפה של ווישור ביטוח בהסתברות נזק של 1.8% (MPL), בשייר לקטסטרופה, הוא יחסית קטן. עם זאת, יצוין כי הואיל ותנאי מכרז ביטוחי רכב לעובדי המדינה כוללים כיסוי כנגד סיכונים רעידת אדמה כברירת מחדל, מרבית הרכבים המבוטחים במסגרת המכרז מכילים כיסוי זה ונכללים בהסכם ביטוח המשנה שרוכשת ווישור ביטוח.

בהתאם להוראות הממונה, דירקטוריון ווישור ביטוח נדרש לקבוע אחת לשנה מסגרת חשיפה מרבית למבטחי המשנה. מערך ביטוחי המשנה של ווישור ביטוח נבנה לראשונה לפני קבלת רישיון המבטח ואושר על-ידי הממונה, ולאחר מכן נבחן תקופתית על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח, בד בבד עם האישור השנתי של מדיניות ביטוח המשנה של ווישור ביטוח.

ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי (באלפי ש"ח):

| ענף תקופה | רכב חובה | | | רכב רכוש | | |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2020 | 2021 | 2022 |
| פרמיות ביטוח משנה | 145,643 | 188,982 | 241,512 | 24,533 | 30,937 | 83,595 |
| תוצאות ביטוח משנה | (5,698) | (26,804) | (50,671) | (6,445) | (11,331) | (50,288) |

| ענף תקופה | כללי אחר (דירות) | | | סך הכל | | |
|-------------------|------------------|------|-------|----------|----------|-----------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2020 | 2021 | 2022 |
| פרמיות ביטוח משנה | 250 | 918 | 1,575 | 170,426 | 220,837 | 326,682 |
| תוצאות ביטוח משנה | 48 | 204 | 183 | (12,095) | (37,931) | (100,776) |

הסברים לתוצאות ביטוח משנה של ווישור ביטוח

בחישוב תוצאות הפעילות של מבטחי המשנה לא נלקחו בחשבון הכנסותיהם מהשקעות. הכנסות אלה מהוות רכיב משמעותי בתוצאה הסופית של פעילותם, במיוחד בענף רכב חובה, שבו קיימות רזרבות בסכומים מהותיים והתביעות מתאפיינות ב"זנב ארוך". ההפסד בביטוח המשנה בענף רכב רכוש נובע בעיקר משיעור תביעות גבוה, וברכב חובה, ההפסד נובע מהתפתחות שלילית של תביעות.

על-פי חוזר הממונה בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה מיום 7 בדצמבר 2003, דירקטוריון ווישור ביטוח דן אחת לשנה במדיניות החשיפה למבטחי משנה ואת הערכות המבטח לניהול החשיפה ולבקרה עליה, למבטח משנה בודד ולקבוצת מבטחי משנה בעלי זיקה כלכלית.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה

במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של ווישור לטוח לשנים הבאות, לקראת ינואר 2022 חתמה ווישור ביטוח על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re ("מיוניק ריי"), מבטח משנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, גדל שיעור חלקה היחסי של מיוניק ריי בפאנל ביטוח המשנה של ווישור בענפי רכב חובה ורכב רכוש לעומת ההסכמים שהיו בתוקף עד לסוף שנת 2021. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה לחברה הבת, בסך 22.5 מליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה נושא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Quota Share מול מיוניק ריי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שניים מבעלי השליטה, אמיל וינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בקבוצה יאפשרו למיוניק ריי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו. כמו כן, ווישור ביטוח פעלה לחדש את מרבית הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה מול שאר המבטחים בפאנל, וזאת לתקופה של שנתיים, החל מינואר 2022. בחידושים נחתמו בחלק מהמקרים הסכמים נפרדים עבור ביטוח רכב רכוש ועבור רכוש אחר. יצויין כי לקראת שנת 2023, נוכח התוצאות החיתומיות ומצב שוק ביטוחי המשנה, נערכו שינויים מסוימים בתנאים המסחריים מול חלק מהמבטחים, הגם שההסכמים נכרתו לשנתיים. כמפורט לענין זה בדוח התקופתי לשנת 2020, במהלך שנת 2020 (לאחר תחילת ההתקשרות עימו בפועל) ירד הדירוג של אחד ממבטחי המשנה בפאנל של ווישור ביטוח, מבטח המשנה GIC, בבעלות ממשלת הודו, לדירוג הנמוך מ-(A-). דירקטוריון ווישור ביטוח עוקב אחר מצבו, ולקראת מועד חידוש הביטוח, החליט הדירקטוריון מחד גיסא, לא להגדיל את שיעור חלקו היחסי של אותו מבטח משנה בפאנל, אך מאידך גיסא, לאשר את חידוש ההתקשרות עם GIC גם לשנת 2022-2023, בכפוף להמשך המעקב השוטף אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו. במהלך תקופת הדוח חלה ירידת דירוג של מבטח משנה נוסף SCOR מדירוג AA- לדירוג A+. החברה והמבטחות בקבוצה עוקבות אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו.

ענף ביטוח רכב חובה - ווישור ביטוח

ווישור ביטוח התקשרה בחוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב ("ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"). החוזהים מקנים לה עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד שתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה הסופית. ככלל, השייר של ווישור ביטוח במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה עומד על 15% (למעט כמפורט להלן לעניין אוטובוסים), והוא מוגן בחלקו גם בביטוח EOL (Excess of Loss) כמפורט להלן. כאמור, בענף ביטוח רכב חובה התקשרה ווישור ביטוח בחוזה EOL, שבענף החובה נקרא MBI XOL, וזאת לצורך הגנה על השייר של ווישור ביטוח בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה. כמקובל בחוזהים מסוג EOL, אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה. הסכם ביטוח המשנה הלא יחסי כאמור כולל שתי שכבות, עבור נזקים שערכם עולה על 5 מיליון ש"ח למקרה ואירוע, ועד גבול אחריות כולל של 400 מיליון ש"ח.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

| 2022 | | | | |
|------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------|--|
| מבטחים | שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה | היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח) | דירוג | |
| Scor | 10.5% | 25,270 | A+ | |
| GIC | 19.0% | 45,891 | BBB+ | |
| Munich re | 30.3% | 73,235 | AA- | |
| Odyssey Re | 10.0% | 24,205 | A | |
| Africa Re | 11.0% | 26,569 | A- | |
| סה"כ פרמיה | | 195,170 | | |

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו סעיף 3.5 לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח בענף ביטוח רכב חובה בצירוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי S&P או Am Best הידוע לווישור ביטוח, ראו באור 36 לדוחות הכספיים.

מגבלות ותקרות כיסוי - למיטב ידיעת החברה, ווישור ביטוח לא הגיעה לתקרה שנקבעה לשנים 2020 - 2022 בחוזה מסוג EOL של ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות ידועות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה - מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בחודש מאי 2022 חודש ביטוח המשנה הפרופורציונלי הייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטיים לשנה. בהסכם זה נקבע כי שיעור ביטוח המשנה היחסי יעמוד על 80% ושייר ווישור ביטוח יהיה 20%.

חלק ממבטחי המשנה אינם משתתפים בהפסדי ה"פול" ובהתאם מסגרת ההסכמים מולם בהיבטי עמלה הינה שונה. בנוסף, הסדירה ווישור ביטוח נספח לביטוח XOL, עבור אוטובוסים (כיסוי לקטסטרופות), עם שייר של 5 מיליון ש"ח למקרה בהתאם לפרמיה גבוהה יותר, שנקבעה לכלי בודד מסוג זה).

ענף ביטוח רכב רכוש - ווישור ביטוח

ווישור ביטוח התקשרה בחוזה Quota Share עבור ביטוחי רכב רכוש מקיף וצד ג', עד גבול אחריות של 750 אלפי ש"ח לנזק עצמי ועד 1.5 מיליון ש"ח לצד ג' (הסכומים הם למקרה). החוזים מקנים לווישור ביטוח עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. שייר ווישור ביטוח בתחום פעילות זה, נכון לתקופת הדוח, עמד על 15%.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב רכוש - כאמור לעיל, לקראת ינואר 2022 ווישור ביטוח פעלה לחדש את הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטוח רכב רכוש, כשמרביתם חודשו לתקופה של שנתיים (עד ליום 31 בדצמבר 2023). למרות זאת, חלק מהתנאים המסחריים עודכנו ביחס לחידוש שחל בשנת 2023. לגבי ביטוח רכב רכוש לרכבי יוקרה בתקופת הדוח, גבול האחריות בהסכמי ה- Quota Share בתחום זה הוא 1.8 מיליון ש"ח לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון ועד 2.2 מיליון ש"ח לרכב מסחרי מעל 3.5 טון ורכב אחר. בצד ג' גבול האחריות הוא עד 2 מיליון ש"ח. במהלך תקופת הדוח, ווישור ביטוח ערכה שינוי בהסדרי ביטוח המשנה לגבי רכבי יוקרה, כך שמרבית החוזים היחסיים חודשו לגבי 60% מהתיק, בשינויים מסוימים בתמהיל המבטחים והתנאים המסחריים, תוך הגדלת שייר ווישור ביטוח בחוזה האמור מ- 17.5% ל- 25%; לגבי כיסוי יתרת 40% מהפעילות של רכבי היוקרה, התקשרה ווישור ביטוח עם Swiss Re בהסכם ביטוח משנה פקולטטיבי (אובליגטורי) לרכבי יוקרה לתקופה של שנה (עד ליום 31 בדצמבר 2022), ללא שייר לווישור ביטוח, כך שלמעשה בתחום רכב יוקרה השילוב של ההסכמים כאמור לעיל מביא את השייר של ווישור ביטוח לכ- 15%. למועד הדוח, היקף הפעילות של ווישור ביטוח בשיווק פוליסות רכבי יוקרה עדיין נמוך יחסית. בחידוש

הסכמי ביטוח המשנה לשנת 2023 לגבי רכבי יוקרה הוארכו ללא שינויים מהותיים בתנאים, תוך הגדלת השייר האמור לעיל מ- 15% ל 16.5%.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

| 2022 | | | |
|------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------|
| מבטחים | שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה | היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח) | דירוג |
| GIC | 17.4% | 14,546 | BBB+ |
| Munich re | 17.6% | 14,732 | AA- |
| Odyssey Re | 12.0% | 9,996 | A |
| Africa Re | 12.6% | 10,513 | A- |
| סה"כ פרמיה | 100% | 49,787 | |

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC סעיף 3.5 לעיל.

ביטוח משנה- לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח, בענף ביטוח כללי (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או AM Best), על-פי הידוע לווישור ביטוח, ראו באור 36 לדוחות הכספיים.

ענף ביטוח כללי אחר (דירות) - ווישור ביטוח

כללי – בענף זה, התקשרה ווישור ביטוח עם מבטחי משנה בחוזה ביטוח משנה יחסיים מסוג Quota Share ובחווזה ביטוח משנה לקטסטרופות לא-יחסי, המגן על השייר של ווישור ביטוח, שעמד על 15% לתקופת הדוח. החוזים היחסיים מקנים לווישור ביטוח עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. בהסכם ביטוח המשנה מסוג קטסטרופה לא מתקבלת עמלה ממבטחי המשנה.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר (דירות) - לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה לעומת שנת 2021. לקראת ינואר 2022 פעלה ווישור ביטוח כאמור לעיל לחדש את הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטוח רכוש אחר.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

| 2022 | | | |
|------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------|
| מבטחים | שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה | היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח) | דירוג |
| SCOR | 23.3% | 367 | A+ |
| GIC | 16.4% | 259 | BBB+ |
| Munich re | 13.2% | 207 | AA- |
| Odyssey Re | 10.9% | 172 | A |
| Africa Re | 16.6% | 261 | A- |
| סה"כ פרמיה | 100% | 1,266 | |

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC סעיף 3.5 לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח למועד הדוח בענף ביטוח כללי אחר (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S&P ו/או AM Best) על-פי הידוע לחברה, ראו באור 36 לדוחות הכספיים.

מגבלות ותקרות כיסוי - תקרות הכיסוי של מבטחי המשנה בחוזה היחסי מסוג Quota Share בביטוחי דירות ובתי עסק הוא 10 מיליון ש"ח למקרה, ולכיסוי צד ג' עד 5 מיליון ש"ח לפוליסה. סכום הכיסוי בחבות מעבידים עומד על 5 מיליון ש"ח לאירוע ו-20 מיליון ש"ח לתקופה לפוליסה. סך הכל גבולות אחריות של החוזה בתקופת הדוח הם 4% מסך החשיפה המצטברת של ווישור ביטוח בשייר, ועד כ- 155 מיליון ש"ח.

חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע) – ווישור ביטוח

בגין אירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע), התקשרה ווישור ביטוח עם מבטח משנה לצורך הגנה על השייר שלה, בחוזה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss בסכום מוגדר לחשיפה אשר ינבע מהאירוע כאמור, וזאת בהתבסס על אומדן של ווישור ביטוח בדבר הנזק או האירוע הצפוי להתרחש עקב קטסטרופה. למועד הדוח, ווישור ביטוח לא הגיעה לתקרה שנקבעה בחוזה ביטוח קטסטרופה בביטוחי דירות ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה.

ליום 31 בדצמבר 2022, חלקם של מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה הוא כדלקמן:

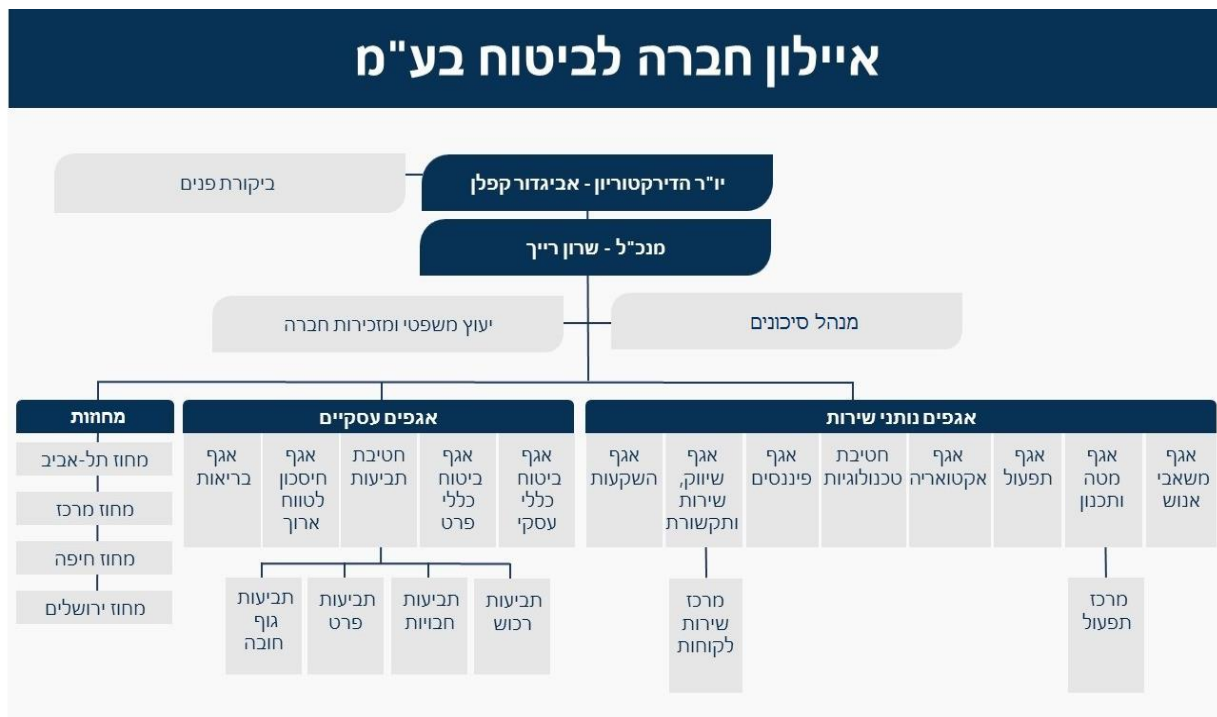
| 2022 | | | |
|----------|-------|----------|------|
| שם המדרג | דירוג | אלפי ש"ח | מבטח |
| S&P | AA- | 1,000 | Scor |

3.6. הון אנושי

המבנה הארגוני של הקבוצה

כוח אדם בחברה - בחציה הראשון של שנת 2022, החזקותיה העיקריות של החברה היו בווישור ביטוח. עם השלמת עסקת איילון ביום 30 ביוני 2022, איילון ביטוח וחברות הבנות שלה, שולבו במסגרת חברות הקבוצה והפכו לחלק ממנה. במסגרת ההתפתחות הטבעית של החברה, שהונפקה בתחילת שנת 2021, חלק מנושאי המשרה הבכירים מכהנים גם בווישור ביטוח: ניצן צעיר הרים מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח; זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO; יוסי מולקנדוב מנהל כספים; עו"ד מורן דביר סופר, יועצת משפטית, מזכירת החברה וממונה על האכיפה; ועמיר נוריאל, מנהל מערכות המידע. בנוסף, בחברה מועסקים גם חנה שרים, מנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית וחשב ראשי. בהתאם, בין החברה לבין ווישור ביטוח קיים מנגנון הקצאת עלויות יחסי לגבי שכר העובדים המשותפים, שמתעדכן בהתאם לצורך, ומאושר על ידי האורגנים הרלוונטיים של כל חברה.

ככלל, פעילות הקבוצה מבוססת על תשתית של מערכות מידע חדישות ומתקדמות, וככל הניתן על תהליכים תפעוליים דיגיטליים, ולכן בהתאם, שואפת לכמות מינימלית של עובדים. דגש מיוחד ניתן לאיכות ולמקצועיות של בעלי תפקידים בכל הרמות.



ווישור חברה לביטוח בע"מ



להלן פירוט השינויים בהון האנושי הבכיר בחברה בתקופת הדוח :

- ביום 3 בינואר 2022 מונה מר אורי ארדה לדירקטור בחברה.
- ביום 8 באוגוסט 2022 מונה מר אמיל ויינשל ליו"ר דירקטוריון החברה במקומו של מר יוחנן דנינו שחדל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, והחל מאותו המועד משמש כממלא מקום יו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור רגיל.
- ביום 19 באוקטובר 2022 מונתה הגב' חנה שרים למנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית.
- ביום 28 בדצמבר 2022 מונה מר שחר חיים בן משה לדירקטור בחברה.

תלות מהותית בעובדים - להערכת החברה, למועד הדוח, לחברה תלות מסוימת ביו"ר דירקטוריון החברה, מר אמיל ויינשל ובמנכ"ל, מר ניצן צעיר הרים, כמפורט בסעיף 3.15 להלן.

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה; השכר והתגמולים שניתנו להם בשנת 2022 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובתאגידים שבשליטת החברה; תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קשורים לבעלי השליטה; כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי משרה, ראו חלק ד' לדוח התקופתי, וכן באור 37 בדוחות הכספיים.

מדיניות התגמול של החברה – ביום 23 בפברואר 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לראשונה, בהתאם לסעיף 267 א לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013. מדיניות התגמול של החברה עודכנה בתקופת הדוח בנושאים מסוימים. לפרטים ולמדיניות התגמול המעודכנת ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמתכא מספר: 2022-01-110832), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תוכנית האופציות של החברה – ביום 31 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה וחברות הקבוצה ("התוכנית" ו-"הניצעים"). התוכנית שאומצה הינה תוכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה.

תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על-ידי דירקטוריון החברה. התוכנית מאפשרת הקצאת מניות רגילות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות ו/או אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה ("סעיף 102") וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה, כל זאת בהתאם

לזכאות לקבלת מניות או אופציות ולעמידה בתנאים על פי סעיפי הפקודה האמורים. האופציות והמניות שיוענקו על פי התוכנית במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסת עבודה או במסלול רווח הון. התוכנית תנוהל על-ידי דירקטוריון החברה או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון החברה, אך הענקות מכוחה לניצעים של חברת הבת ווישור ביטוח תהיינה כפופות גם לאישור האורגנים המוסמכים הרלוונטיים של ווישור ביטוח. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה למנות את אי.בי.אי ניהול נאמנויות בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה.

ביום 23 בינואר 2022 וביום 25 בינואר 2022 בהתאמה, אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח הענקת אופציות לעובדי הקבוצה, לרבות עובדי ווישור ביטוח, מכוח התוכנית והכל כמפורט בדוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-011718) ודוח הצעה פרטית משלים שפרסמה החברה ביום 4 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-080796), ואשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

תוכנית האופציות עשויה לסייע בשימור כוח אדם של החברה ו-ווישור ביטוח, במיוחד בתקופה בה מורגש חוסר בעובדים מקצועיים הן בתחום הביטוח והן בתחומים הטכנולוגיים לרבות עובדים כלליים. מעבר למחסור בעובדים מיומנים מסתמנת עלייה ברמות השכר המבוקשות.

איילון ביטוח

מצבת כוח אדם - איילון ביטוח (כולל החברות הבנות שלה) העסיקה נכון למועד הדוח 1,229 עובדים. מרבית העובדים הינם עובדים מקצועיים בתחומי הביטוח, הכספים התפעול והשירות. להלן חלוקת העובדים של איילון ביטוח על פי היחידות הארגוניות (כולל חברות בנות של איילון ביטוח):

| שם היחידה הארגונית | מספר עובדים ליום 31.12.2022 | מספר עובדים ליום 31.12.2021 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| ביטוח כללי | 110 | 100 |
| תביעות ביטוח כללי | 137 | 144 |
| חסכון ארוך טווח | 109 | 120 |
| בריאות | 71 | 51 |
| פיננסים | 65 | 64 |
| טכנולוגיות | 95 | 90 |
| תפעול (מחוזות ושירות לקוחות) | 325 | 304 |
| השקעות | 16 | 18 |
| הנהלה ומטה | 82 | 75 |
| סה"כ איילון ביטוח | 1010 | 966 |
| נאמנים | 56 | 60 |
| נכונים | 101 | 82 |
| איל צבי | 62 | 61 |
| סה"כ איילון ביטוח כולל חברות בנות | 1229 | 1169 |

שינויים מהותיים במצבת העובדים - בשנת 2022 גדלה מצבת העובדים באיילון ביטוח וחברות הבנות ב-60 עובדים. עליה זו נובעת מהרחבת הפעילות של איילון ביטוח וכניסתה לתחומים נוספים. בשנת זו חלו שינויים משמעותיים במבנה הארגוני ובין היתר, הוקם אגף מטה המרכז מספר עובדים משמעותיים מאגפים שונים ואגף תביעות מרכזי. בחודש פברואר 2023 פורקה חטיבת המכירות ומנהלי המחוזות הועברו לניהולו הישיר של מנכ"ל איילון ביטוח. במהלך שנת 2022 התחלפו 9 חברי הנהלה באיילון ביטוח שמרביתם מנהלים בעלי ניסיון רב ואשר גויסו מחוץ לאיילון ביטוח.

תלות מהותית בעובדים - לאיילון ביטוח אין תלות בנושאי משרה או בעובד כלשהו של איילון ביטוח.

אימונים והדרכה - אחת לשנה נבנית ומתקצבת תוכנית הדרכה ופיתוח המתבססת על צורכי הדרכה כפי שאותרו ביחידות השונות אשר כוללת לימודי פנים (פעילויות פנים ארגוניות הכוללות הקניה של ידע מקצועי בענפים השונים וכן פיתוח מיומנויות התנהגותיות כגון: שירות, ניהול משא ומתן, וכדומה). במסגרת זו, איילון ביטוח מפעילה תוכנית קורסים להעשרה וקידום הידע של עובדיה במגוון תחומים ("איילון College") כגון: חיסכון לטווח ארוך, ביטוח כללי, ביטוחי בריאות, תחום השקעות ועוד.

בנוסף, התוכנית כוללת לימודי חוץ (הוצאת עובדים לקורסים, השתלמויות, כנסים וימי עיון חיצוניים) וכן פרויקטים רוחביים, כגון: תהליך הערכת ביצועים ומשוב, תכניות פיתוח מנהלים ותכניות הדרכה רוחביות שונות.

הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה - חלק ניכר מעובדי איילון ביטוח מועסק במסגרת הסכם עבודה קיבוצי עם וועד העובדים והסתדרות העובדים הלאומית ("ההסכם הקיבוצי הקודם").

ההסכם הקיבוצי הקודם כולל מודל עדכוני שכר דיפרנציאליים, לפיו כל עובד יהיה זכאי להעלאת שכר בגובה מחצית שיעור ההעלאה שנקבעה במודל ייעודי בהתאם לטווח השכר שלו. המחצית השנייה של שיעור ההעלאה תשולם בהתאם לשיקול דעת איילון ביטוח, כאשר יש לה יכולת נידוד תקציב בין הטווחים השונים, והיא יכולה להביא בחשבון את תוספות השכר הפרטניות שקיבל העובד בשנה שקדמה להעלאת השכר.

ההסכם הקיבוצי הקודם חל על כל העובדים הקיימים באיילון ביטוח אשר הינם בעלי וותק של 24 חודשים לפחות נכון ליום חתימת ההסכם, למעט עובדים בעלי תפקידים בכירים/רגישים בה, אשר הוחרגו מן ההסכם.

לאור ההסכם הקיבוצי הקודם נוצרו באיילון ביטוח מספר מנגנוני העסקה:

- "טופס העסקה על תנאי העסקה" לעובד רגיל, שההסכם הקיבוצי חל עליו.
- "הסכם אישי" לעובד שמוחרג מההסכם הקיבוצי. כאמור, עובדי איילון ביטוח בעלי התפקידים הבכירים/רגישים נכללים בהסכמים אישיים, והתגמולים וההטבות להם הם זכאים נקבעים בהסכמים אלו.
- עובדים שהועסקו באיילון ביטוח ועובר למועד חתימת ההסכם הקיבוצי היו חתומים על הסכמים אישיים. תגמולים והטבות להם הם זכאים נקבעו בהסכמים אישיים אלה. ככל שתנאי ההסכם הקיבוצי מיטיבים עם העובד מעבר לאמור בהסכם האישי שלו, יחולו תנאים מיטיבים אלו גם על העובדים החתומים על ההסכם האישי.

באיילון ביטוח ובחברות הבנות תחתיה ישנן קבוצות עובדים אשר מתוגמלים, מעבר לשכר הבסיסי, גם באופן הנגזר מביצועיהם או על פי עמידתם ביעדי מכירות.

ביום 16 בנובמבר 2022 התקשרה איילון ביטוח בהסכם להארכת תוקפו של ההסכם הקיבוצי הקודם, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023 והוא בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026 ("ההסכם קיבוצי חדש"). ההסכם הקיבוצי החדש יחול על כל עובדי איילון ביטוח, למעט חברי הנהלה. תנאי ההסכם הקיבוצי הנוכחי הנוגעים לשכר מינימום, מחלה, שי לרגל אירועים, השתתפות בעלות השתלמות שנתית, קרן השתלמות, ביטוח בריאות ואחרים חלים גם מכוח ההסכם הקיבוצי החדש, כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-138277). מבין עיקרי השינויים והתוספות ביחס להסכם הקיבוצי הקודם ניתן למנות: (א) תוספת שכר בארבע פעימות שנתיות ובשיעורים שנקבעו בהסכם הקיבוצי החדש; (ב) זכאות למענקים מיוחדים בהתאם להוראות ההסכם הקיבוצי החדש.

שינויים מבניים – ביום 30 ביוני 2022 הושלם המיזוג של איילון ביטוח (לשעבר) עם ולתוך איילון ביטוח (איילון אחזקות לשעבר). לפרטים נוספים אודות המיזוג כאמור ראו סעיף 1.2 לעיל. ביום 28 בדצמבר 2022 וביום 27 בדצמבר 2022 אישרו

דירקטוריון איילון ביטוח ודירקטוריון איילון הנפקות הסכם למיזוג איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח. ביום 29 במרץ 2023 התקבלה הודעת הממונה בדבר אי התנגדותו למיזוג. עם זאת טרם הושלמו כל התנאים המתלים למיזוג. לענין זה ראו באורים 39מו' ו-40יא' לדוחות הכספיים.

נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה – נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירים באיילון ביטוח מועסקים על-פי הסכמים אישיים.

לפרטים אודות השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2022 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה באיילון ביטוח ובתאגידים שבשליטתה, ראו תקנה 21 פרק ד' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה באיילון ביטוח או קשורים לבעלי השליטה ראו תקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי.

לפרטים בדבר כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי המשרה באיילון ביטוח ראו תקנה 29א' בפרק ד' לדוח התקופתי, וכן באור 37 בדוחות הכספיים.

מדיניות התגמול של איילון ביטוח – מדיניות התגמול בנוסחה העדכני, כפי שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח מיום 7 באפריל 2022, נמצאת באתר האינטרנט של איילון ביטוח <https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/about-ayalon/retaliation>

שינויים מהותיים שחלו בשדרת הניהול בתקופת הדוח ולאחריה - במהלך שנת 2022 התחלפו 9 חברי הנהלה באיילון ביטוח שמרבים מנהלים בעלי ניסיון רב ואשר גויסו מחוץ לה.

ווישור ביטוח

ווישור ביטוח העסיקה 96 עובדים נכון למועד הדוח. מרבית העובדים הינם עובדים מקצועיים בתחומי הביטוח, הכספים המכירות והשירות. להלן חלוקת העובדים של ווישור ביטוח על פי היחידות הארגוניות:

| מספר עובדים ליום 31.12.2021 | מספר עובדים ליום 31.12.2022 | מחלקה / תפקיד |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| 1 | 1 | מנכ"ל |
| 5 | 4 | ביטוח כללי וחיתום |
| 8 | 8 | כספים, גביה וסיכונים |
| 2 | 2 | פרוייקטים מיוחדים |
| 2 | 3 | משפטית וציות |
| 7 | 6 | מערכות מידע, מחשוב ואנליטיקה |
| 21 | 41 | דיגיטל, שירות ותביעות |
| 29 | 31 | עובדים כלליים ומוקדי שירות ומכירה |
| 75 | 96 | סה"כ |

* ווישור ביטוח מעסיקה עוד מספר עובדים במיקור חוץ.

נותני שירות חיצוניים של ווישור ביטוח:

| מספר | תפקיד |
|------|-------------------------------|
| 1 | אקטואר ראשי וממונה ביטוח כללי |
| 1 | מנהל אבטחת מידע |
| 2 | מבקר פנים |
| 1 | מנהל השקעות |
| 1 | מנהל פניות הציבור |
| 6 | סה"כ |

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בווישור ביטוח ראו פרק ד' לדוחות הכספיים.

שינויים מהותיים במצבת העובדים - בשנת 2022 מצבת העובדים בווישור ביטוח גדלה, עקב הגידול בפעילות וצרכי העסקיים. בשנה זו לא חלו שינויים משמעותיים במבנה הארגוני, אך היו מספר שינוי תפקידים, בין היתר לאור השלמת עסקת איילון. להערכת החברה, מצבת העובדים בווישור ביטוח צפויה שלא לגדול בהיקפים משמעותיים, כדי לשמור על מצבת עובדים מצומצמת ויעילה ככל הניתן, וכן לאור האפשרויות לביצוע סינרגיות עם איילון ביטוח בתחומים מסויימים.

תלות מהותית בעובדים - להערכת החברה, למועד הדוח, לווישור ביטוח תלות מסוימת במנכ"ל, מר ניצן צעיר הרים, כמפורט בסעיף 3.15 להלן.

אימונים והדרכה - ווישור ביטוח מגבשת תוכנית הדרכות שנתית לעובדיה, ומקיימת באופן שוטף הדרכות והשתלמויות בנושאים שונים בהתאם לצורך. ההדרכות הן בנושאי תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת ווישור ביטוח; תוכנות המחשב שבשימוש; שירות לקוחות ומכירה וכן הדרכות הנדרשות על-פי הוראות הדין, כגון הדרכות לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, המשכיות עסקית, אבטחת מידע ואיסור הטרדה מינית. מטרת תוכנית ההדרכות היא שיפור מתמשך ושמירה על רמתם המקצועית של עובדי ווישור ביטוח ומנהליה, וכן לבזר את מוקדי הידע לכמה שיותר גורמים בארגון על מנת לייצר שרידות לאורך זמן.

הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה - עובדי ווישור ביטוח ונושאי המשרה שלה (שחלקם מועסקים גם בחברה/ נותנים לה שירותים), מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים, בהם נקבעים תנאי ההעסקה והתנאים הנלווים. הערכת השכר והתגמול מבוססת בעיקרה על התאמה בין רמת התגמול לתפקודו של העובד, לניסיונו ולתרומתו. התחייבויות החברה ו-ווישור ביטוח בגין סיום יחסי עובד- מעביד מכוסות על-ידי תשלומים למוצרים פנסיוניים ויצירת התחייבויות בדוחות הכספיים של החברה ו-ווישור ביטוח למלוא יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינה מכוסה בתשלום כאמור.

מדיניות התגמול של ווישור ביטוח - ביום 1 בדצמבר 2019, במסגרת אסיפה כללית של ווישור ביטוח אושרה מדיניות התגמול הראשונה של ווישור ביטוח לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בה. ביום 21 בנובמבר 2022 במסגרת אסיפה כללית של ווישור ביטוח, עודכנה מדיניות התגמול לאחר שמדיניות התגמול המעודכנת אושרה במוסדות הרלוונטים של החברה. מדיניות התגמול של ווישור ביטוח גובשה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 6-9-2019 מיום 11 ביולי 2019, המאגד את הוראות הממונה בנושא מדיניות תגמול בגופים מוסדיים והמחיל את החובה על גופים מוסדיים לאמץ מדיניות תגמול עבור נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בהם ולאור הוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016.

מדיניות התגמול של ווישור גובשה לאור אופיה של ווישור כחברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה, המצויה בתהליכי בניה וגיוס של מנהלים ועובדים, אשר לה מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאור אופיה כחברה דיגיטלית, יעדי התגמול הקבועים במדיניות התגמול של ווישור הם תנודתיים ונבנים בהדרגה. על כן, אופן מדידת היעדים של ווישור שונה בשלב זה משל חברת ביטוח וותיקה.

לפרטים נוספים על מדיניות התגמול של ווישור ביטוח ראו באתר החברה בכתובת: <https://www.we-sure.co.il>

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בווישור ביטוח; השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2022 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בווישור ביטוח; תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בווישור ביטוח או קשורים לבעלי השליטה; כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי משרה ראו חלק ד' לדוח התקופתי וכן באור 37 בדוחות הכספיים.

בחברה הנכדה בארה"ב, weSure Digital, מועסקים כ-10 עובדים (חלקם כפריילנסרים), מרביתם מנהלים מיומנים, בעלי ניסיון מקצועי, והיכרות עם שוק הביטול וערוצי ההפצה בארה"ב.

בחברה הבת, ווישור הודו, מועסקים 20-25 עובדים, העוסקים בפיתוח ושירותי תכנה, בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים.

3.7. שיווק והפצה

כללי

להלן תובא התייחסות החברה לערוצי השיווק וההפצה של המבטחות בקבוצה. בהקשר זה יצוין כי החברה בוחנת את היכולת לייצר סינרגיה גם בתחומי השיווק וההפצה בין המבטחות בקבוצה, בכפוף להוראות הממונה והדין.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדינים אשר מתייחסים לעמלות או לתשלומים לערוצי הפצה בתחומים בהם פועלת הקבוצה. עם זאת, יצויין כי במרץ 2017 פורסמה טיוטת חוזר בעניין מעורבות תומכי מכירה בהליך שיווק ומכירה של מוצר ביטוח, שעשויה להשפיע על פעילות הקבוצה במידה ותיכנס לתוקף. תיקון נוסף שפורסם הינו תיקון לחוזר הצירוף, העוסק בחובות הגילוי ללקוחות, לרבות כאשר סוכן הביטוח מקבל יותר מ-40% מעמלותיו ממבטח.

איילון ביטוח

ככלל, איילון ביטוח משווקת את מוצריה באמצעות סוכני ביטוח. לאיילון ביטוח למעלה מ-1000 סוכנים המשווקים את מוצריה, ובכלל זה גם סוכנים וסוכנויות שהינם צדדים קשורים (לפרטים נוספים בנושא זה, ראו באור 37 בדוחות הכספיים). הסוכנים המשווקים את מוצרי איילון ביטוח הינם מתווכים עצמאיים, ומרביתם עובדים גם עם חברות אחרות. פעילות סוכני הביטוח מפקחת על-ידי הממונה, וזכאותם לעסוק בתיווך בענייני ביטוח מותנית בקבלת רישיון מהממונה ובהיות הרישיון בר תוקף. ברישיון הסוכן מוגדרים ענפי הביטוח בהם הסוכן רשאי לעסוק. תמורת שירותיהם הסוכנים מקבלים עמלות. איילון ביטוח פועלת להעלאת הרמה המקצועית והידע העדכני של הסוכנים, בין היתר על-ידי אספקת חומרים שיווקיים וקיום ימי עיון מקצועיים. בנוסף, פועלת איילון ביטוח לשיפור התקשורת והממשקים עם סוכניה לרבות באמצעות פורטל סוכנים חדשני.

ביטוחי חיים וחיסכון ארוך טווח - איילון ביטוח מפיצה את מוצריה בתחום ביטוח חיים בעיקר על-ידי מערך הסוכנים של איילון ביטוח. מערך זה מפוזר בכל רחבי הארץ ונהנה מתמיכה שוטפת באמצעות מחוזות איילון ביטוח – מחוז ת"א, מחוז מרכז, מחוז ירושלים, מחוז חיפה והצפון. בנוסף, פועלות חברות הבת של איילון ביטוח: איילון נאמנים, כסוכנות לניהול הסדרים פנסיוניים, המעניקה שירות לגופים רבים במשק הישראלי ומוכרת ביטוחי מנהלים ושילובים פנסיוניים ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ, סוכנות למכירות טלפוניות של מוצרי פרט ריסק וחיסכון.

הסוכנים מקבלים מאיילון ביטוח תמיכה המתבטאת במתן שירות מקצועי וניהול תומך על-ידי קבוצת מנהלי מכירות (מפקחי רכישה), באמצעות מבצעי מכירות מיוחדים, הדרכות מקצועיות לסוכנים ולמשווקים הפנסיוניים בכל הנושאים הרלוונטיים לתחום, וכן בשיפור התקשורת והממשקים הדיגיטליים עמם. הסוכנים מקבלים מאיילון ביטוח תמיכה, המתבטאת במתן שירות מקצועי וניהול תומך על-ידי קבוצת מנהלי מכירות (מפקחי רכישה), באמצעות מבצעי מכירות מיוחדים, הדרכות מקצועיות לסוכנים ולמשווקים הפנסיוניים בכל הנושאים הרלוונטיים לתחום, וכן בשיפור התקשורת והממשקים הדיגיטליים עמם.

בגין פוליסות שתחילתן עד תום שנת 2003 נהנו סוכני הביטוח מעמלות שניתנו בעיקר בשנים הראשונות לחיי הפוליסה, ואשר כללו עמלות שוטפות וכן עמלות היקף, תמריצים ופרסים לעידוד המכירות. כיום משולמים בגין פוליסות אלו דמי גביה בשיעור של 2%-4%. שיעור העמלה בפוליסות ביטוח חיים שתחילתן לאחר תום שנת 2003 נקבע על-פי סוג המוצר, היקף התפוקה של הסוכן, רווחיות תיק הביטוח של הסוכן ובהתאם למשא ומתן הנערך עמו. שיעור העמלה הממוצעת מהפרמיה בגין כל הפוליסות אשר נמכרו מתחילת 2014 ועד מועד הדוח עמד על כ-11% כולל מע"מ בשנת הדוח, כ-11% בשנת 2021 וכ-11% בשנת 2020.

ביטוחי רכב חובה - השיווק בענף זה מבוצע על-ידי מערך הסוכנים והסוכנויות המשווקים את ביטוחי איילון ביטוח. הפקת פוליסות ביטוח חובה מתבצעת בעיקר על-ידי סוכני הביטוח המקושרים למחשבי איילון ביטוח, וכן על-ידי עובדי איילון ביטוח במשרדה.

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב חובה מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח בענף ביטוח חובה עמד בשנת הדוח על כ-5.4% כולל מע"מ, לעומת כ-5% בשנת 2021, וכ-5.1% בשנת 2020.

ביטוחי רכב רכוש - השיווק בענף זה מבוצע על-ידי מערך הסוכנים והסוכנויות המשווקים את ביטוחי איילון ביטוח. הפקת פוליסות ביטוח רכב רכוש מתבצעת בעיקר על ידי סוכני הביטוח המקושרים למחשבי איילון ביטוח, וכן על ידי עובדי איילון ביטוח במשרדה.

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב רכוש מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-18% כולל מע"מ, לעומת כ-18.1% בשנת 2021, וכ-17.4% בשנת 2020.

ביטוחי חביות - השיווק בענפי החביות מבוצע בעיקר על-ידי מערך הסוכנים של איילון ביטוח. הפקת פוליסות הביטוח מתבצעת בעיקרה על-ידי עובדי איילון ביטוח במשרדה.

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוחי חביות מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-14.4% כולל מע"מ, לעומת כ-15.7% בשנת 2021 וכ-16.2% בשנת 2020.

ביטוח כללי אחר - השיווק בענפי יתר הביטוח הכללי מבוצע בעיקר על-ידי מערך הסוכנים והסוכנויות של איילון ביטוח. בביטוחי מבנה אגב משכנתא השיווק מבוצע גם על-ידי סוכנויות בבעלות הבנקים. הפקת הפוליסות מתבצעת הן על-ידי עובדי איילון ביטוח במשרדי החברה והן על-ידי סוכני הביטוח המקושרים למחשבי החברה.

העמלה המשולמת לסוכנים ביתר ענפי הביטוח הכללי מחושבת כאחוז מוסכם מדמי הביטוח נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-14.3% כולל מע"מ, לעומת כ-15.5% בשנת 2021, וכ-16.7% בשנת 2020.

ביטוחי בריאות - בתחום ביטוחי הבריאות איילון ביטוח מפיצה ומשווקת את מוצריה בעיקר על-ידי מערך הסוכנים של החברה. מערך זה פוזר בכל הארץ ונהנה מתמיכה באמצעות מחוזות החברה – מחוז ת"א, מחוז מרכז, מחוז ירושלים, מחוז חיפה והצפון וסניף נתניה. בנוסף, פועלת החברה הבת של איילון ביטוח, איילון נאמנים, כסוכנות לניהול הסדרים פנסיוניים, המעניקה שירות לגופים רבים במשק הישראלי ומוכרת ביטוחי מנהלים, שילובים פנסיוניים וביטוחי בריאות.

בביטוחי בריאות פרט - מבנה העמלות המשולם דומה בעיקרו למבנה העמלות המשולם במסגרת ביטוח חיים (ראו סעיף זה לעיל). בביטוחי בריאות קולקטיביים - העמלות משולמות בשיעור מוסכם מהפרמיה השנתית.

שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח של ביטוחי הבריאות עמד בשנת הדוח על כ-13.8% לעומת כ-15.7% בשנת 2021 וכ-16% בשנת 2020.

בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים בדינים המתייחסים לעמלות ולתשלומים לערוצי ההפצה.

נכון למועד הדוח, לא קיימים ערוצי ההפצה המהווים מעל 10% מהפרמיות בתחומי הפעילות השונים באיילון ביטוח.

ווישור ביטוח

פעילות השיווק וההפצה של ווישור ביטוח מתבצעת על גבי התשתית הטכנולוגית החדשנית של החברה, ונוגעת לכל ענפי הפעילות בהם פועלת ווישור ביטוח, בשני ערוצים עיקריים: מכירה באופן ישיר ומכירה באמצעות סוכני ביטוח.

שיווק ישיר – מבוצע במספר תצורות: על-ידי מערכת ה-B2C, הנמצאת באתר האינטרנט של החברה; באמצעות מוקד המכירות והשירות; בהתקשרות ישירה עם ציי רכב גדולים וקולקטיבים. הפקת הפוליסות מבוצעת על גבי מערכת החברה, וניתן להפיק פוליסות בתחומים הפעילות השונים, לרבות תעודות ביטוח רכב חובה. ווישור ביטוח משתתפת ומציעה הצעות לבטח אוכלוסיות ייעודיות במכרזים למינהם. לדוגמא, זכייתה של ווישור ביטוח במכרז ביטוחי רכב לעובדי המדינה לשנת 2022 וכן לשנת 2023. בנוסף, לווישור ביטוח תמיכה של מוקדי שירות, מכירות ושיווק. ערוץ תקשורת נוסף ומשמעותי מול ווישור ביטוח הן לענייני השירות והליכים תומכי מכירה נעשה באמצעות WhatsApp.

שיווק באמצעות סוכני ביטוח - ווישור ביטוח משווקת את מוצריה גם באמצעות סוכני ביטוח הנבחרים בקפידה. סוכניה פועלים לפי תעריפים והנחיות חיתום שהיא מעדכנת מעת לעת בענפי הביטוח השונים. סוכני ווישור ביטוח עובדים בדרך כלל מול ווישור ביטוח באמצעות פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת – B2B. פעילות הסוכנים והתקשורתיותיהם עמה כפופות להוראות הממונה בקשר לסוכנים, ובין היתר לחוק חוזה הביטוח ולחוק הפיקוח על הביטוח, המחייב קיומו של הסכם התקשרות בכתב ורישיון מתאים. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן משולמות לסוכנים על

מכירות בפועל, לרוב לפי קצב התפתחות הגבייה בפוליסות. המוצרים בערוצי השווק השונים מתומחרים גם בהתייחס לעלויות השיווק שלהם.

שיעורי העמלה לסוכנים נקבעים בדרך כלל באחוז מסויים מהפרמיות. בענף ביטוח חובה סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.6% מהפרמיות ברוטו (מאחר ומרבית העיסקאות הינן ישירות); בענף רכב רכוש סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.6% מהפרמיות ברוטו; ובענף ביטוח כללי אחר דירות, סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.6% מהפרמיות ברוטו.

שיווק בדיגיטל ושיתופי פעולה - חברת ביטוח דיגיטלית משקיעה ווישור ביטוח חלק מתקציב הפרסום והשווק שלה לקידום בדיגיטל במטרה למקסם את המכירות בדיגיטל ובאמצעים אחרים והקטנת עלות הרכישה. במסגרת זו פועלת ווישור ביטוח גם בדרך של שיתופי פעולה בעיקר עם מועדוני לקוחות וצרכנות, פעילות לקידום אורגני של ווישור ביטוח בכלי חיפוש ועוד. בנוסף, ווישור ביטוח מעניקה חסויות לקבוצות ספורט, המקנות לה חשיפה ומגבירות את המודעות הצרכנית למותג וגם תורמת לחיזוק הספורט בישראל.

שווק ופרסום בערוצי מדיה לא דיגיטליים - ווישור ביטוח משקיעה חלק מתקציב השווק והפרסום שלה באמצעים שאינם דיגיטליים לרבות בטלוויזיה ורדיו בדגש על פניה לקהל היעד של ווישור ביטוח.

לערוצי השיווק המנויים לעיל והחשיפה לפרסומים אודות ווישור ביטוח חשיבות רבה. ווישור ביטוח מבצעת סקרי שוק וניתוחים שוטפים של היקף החשיפה של הציבור לפרסומיה ודואגת להתאים ולגוון את אפיקי השיווק והחשיפה ללקוחות, על מנת להגיע לקהל יעד רחב ורלוונטי ככל הניתן. לפרטים אודות השיווק וההפצה בענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר- דירות.

3.8 ספקים ונותני שירותים

כללי

החברה מקדמת יעילות תפעולית ולפיכך, הוגדרו תחומים, הקשורים לפעילות המרכזית של החברה ו/או של חברות בנות, בהם נרכשים שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים. החברה בוחנת גם את היכולת לייצר סינרגיה בתחום הספקים ונותניה שירותים במטרה למקסם את התועלת לשתי המבטחות בקבוצה.

המבטחות בקבוצה רוכשות מוצרים ושירותים מספקים, ביניהם ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, מבקרים, שמאים, חוקרים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי תקשורת, ספקי שיווק ופרסום, ספקי שירותי תיקוני רכב וחלפים, גרירה, תיקוני שמשות, תיקון נזקים ועוד. העלות של חלק ניכר מההתקשרויות הללו נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים. הספקים נבחרים בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם, כמפורט להלן:

ספקים ושירותים - ענף ביטוח רכב חובה - המבטחות בקבוצה מבצעות את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרות ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות עורכי דין, חוקרים, מומחים ועוד.

ספקים ושירותים - ענף ביטוח רכב רכוש - המבטחות בקבוצה מבצעות את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרות ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות ספקי שירותים משפטיים; שמאים; חוקרים; שירותי תיקוני רכב וחלפים; מגרשי שרידי רכבים; שירותי גרירה; תיקוני שמשות ועוד.

ספקים ושירותים - ענף ביטוח כללי אחר – דירות - המבטחות בקבוצה מבצעות את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרות ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות שמאים, סוקרים, עורכי דין, חוקרים וכדומה. לענין זה יצויין כי למבטחות בקבוצה התקשרות עם ספקים ונותני שירותים בתחום תיקון נזקי מים וכן עם חברת ניהול המנהלת פעילות זו, במסגרת חלופה של מכירת כיסוי בגין נזקי מים באמצעות שרברב בהסדר.

נכון למועד הדוח, אין למבטחות בקבוצה ספק אחד עיקרי בתחומי הפעילות הביטוחית שהקבוצה תלויה בו.

ספקי מחשב ותוכנה - כמפורט להלן, המבטחות בקבוצה מתקשרות בתחום המחשוב והתוכנה עם ספקים שונים לשם פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, שביחס למרביתם אין למבטחות בקבוצה תלות

מהותית. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל סוגי התקשרויות שונים, כגון התקשרות במחיר קבוע לפרויקט, או התקשרות לפי שעות עבודה והתקשרות לקבלת רשיונות שימוש בתוכנות, לתקופות זמן שונות.

איילון ביטוח

תשתיות חומרה - איילון ביטוח עושה שימוש בתשתיות סטנדרטיות הנפוצות בשוק ומסתמכת על ספקי תשתית נפוצים ומקובלים בעולם ה-IT. העלויות ביחס לכל אחד מספקי התשתיות אינן מהותיות ובמידת הצורך להערכת איילון ביטוח אפשר יהיה להחליף ספק תשתיות בספק אחר וזאת תוך זמן סביר. שרת המחשוב המרכזי של איילון ביטוח הינו מסוג AS/400 של חברת IBM ומכלול מערכות הליבה מבוססות על פלטפורמה זו, בה נעשה שימוש נרחב בעולם. עקב כך, לא ניתן להחליף פלטפורמה זו ללא החלפת מערכות הליבה.

מערכות מידע - איילון ביטוח עושה שימוש במערכות מידע שפיתחה בעצמה וכן בפתרונות שפותחו על-ידי יצרני תוכנה אחרים. מרבית הפתרונות ניתנים להחלפה בעלויות שאינן מהותיות לה. פעילות איילון ביטוח בתחום ביטוח כללי מתבססת על פתרון תוכנה של חברת "קומטק". התשלומים השוטפים לחברה זו אינם מהותיים, אך נכון למועד הדוח, איילון ביטוח מעריכה כי יש לה תלות בהתקשרות עם קומטק שכן החלפת המערכת במערכת ליבה אחרת צפויה להיות יקרה באופן משמעותי ומורכבת. קוד המקור של המערכת נשמר אחת לתקופה בידי נאמן בלתי תלוי לצורך הבטחת המשכיות עסקית של איילון ביטוח בקרות מקרה של הפסקת פעילות של הספק מסיבות כלשהן.

ווישור ביטוח

לווישור ביטוח הסכם עם חברת אבטחת מידע למתן מעטפת שירותים וניהול תחום הגנת הסייבר במיקור חוץ. מנכ"ל חברת אבטחת המידע, מר אורן אלימלך, בעל 20 שנות ניסיון בתחום, משמש כמנהל הגנת הסייבר של ווישור ביטוח.

לפרטים אודות מערכת הליבה הביטוחית בה משתמשת ווישור ביטוח וסיום ההתקשרות בהסכם לרישיון שימוש, פיתוח והטמעה של מערכת הליבה, שהיו ספק מהותי של החברה ו-ווישור ביטוח והעברת התמיכה בפעילות זו לווישור הודו, המהווה מרכז הפיתוח הטכנולוגי שהקימה החברה בהודו, ראו סעיף 3.9 להלן.

3.9. רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (תוכנות מחשב)

איילון ביטוח

מבנים לשימוש עצמי - המשרדים הראשיים של איילון ביטוח נמצאים בבניין ברחוב אבא הילל ברמת-גן הנקרא "בית איילון ביטוח". איילון ביטוח והחברה הבת, איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ ("איילון ח.ל.ב"), הינן הבעלים של מספר קומות ב"בית איילון ביטוח" בשטח כולל של 17,643 מ"ר. איילון ביטוח הינה הבעלים של 7,175 מ"ר ואיילון ח.ל.ב הינה הבעלים של 10,468 מ"ר. השטח שבבעלות איילון ביטוח ושטח נוסף של כ-7,487 מ"ר מתוך השטח שבבעלות איילון ח.ל.ב, משמש את איילון ביטוח והחברות הבנות שלה כמשרדים.

כלי רכב - כלי הרכב המשמשים את איילון ביטוח חכורים בהסכמי ליסינג תפעולי מחברת "המאגר".

רכוש קבוע אחר (נכסים לא מוחשיים - תוכנות מחשב)

עיקר הרכוש הקבוע האחר של איילון ביטוח מורכב ממערכות המחשב שלה, הכוללות, בין היתר, שני מחשבים מרכזיים AS/400 מתוצרת IBM, מערכות תקשורת עם המחוזות והסוכנים, מערכות שרתים ומחשבים אישיים המרושתים כולם בינם לבין עצמם ובינם לבין המחשב המרכזי, וכן מערכות תוכנה ייעודיות.

אגף מערכות מידע של איילון ביטוח ביצע השקעות בתחומים שונים שהעיקריים בהם: פרויקט הדיגיטל – הרחבת השירותים הדיגיטליים ללקוחות ולסוכני החברה; פרויקט להחלפת מערכת ניהול מסמכים בתביעות דירה ב-PowerDox; שדרוג פורטל סוכנים; פרויקט שדרוג מערכת ביטוח משנה אלמנטרי; שינויים ושיפורים במערכת הגביה הארגונית בתחום אלמנטר; החלפת מערכת אחסון חדשה באתר היצור וגם באתר DR; שדרוג מערכת גיבוי Data Domain באתר היצור, DR ובאתר עותק שלישי; פיתוחים והתאמות במערכות הליבה בהתאם להוראות הרגולציה; המשך פרויקט איסור הלבנת הון לטיפול ברגולציה של איתור מעילות והונאות של הלבנת הון; סיום פיתוח מערכת לניהול מערך סולבנסי II; טופס 14 -

מיכון התהליכים והמידע המתבקש לצורך דיווח בטופס 14; עיבוי מתמשך של תשתיות הגנה מפני סיכוני סייבר; פרויקטים רבים בעולם מערך תחקור נתונים ואנליטיקה מתקדמת (DWH+BI+AI); פרויקט לשיפור ושדרוג מערכת תביעות בריאות; פיתוח נרחב במערכת לניהול קולקטיבים בתחום הבריאות; פרויקט אנליטיקה על שיחות מוקד השירות נקסידה; מעבר אוטומציה בהתליך העיבוד החודשי UC4; שדרוג רוב תחנות העבודה בחברה לפלטפורמה מתקדמת VDI כחלק מההתמודדות עם סיכוני סייבר; שדרוגים תפעוליים במערכות ביטוח חיים; שדרוג מערכת אינסנטיבס; פיתוח מערכת תשלומי גמלא; פיתוח מגוון מוצרים חדשים בתחום הבריאות; החלפת מערכת לניהול זהויות והרשאות IDM; החלפת מערכת ה-SIEM לניטור אירועי סייבר; שדרוג מערכת אלמנטרי; התאמות במערכות לטובת תקן EMV של סליקת כרטיסי אשראי; חסכון בהוצאות ביול והדפסה בבתי דפוס והגברת שליחה דיגיטלית; תורי עבודה בחיתום ביטוח כללי K2; המשך ביצוע פרויקט IFRS17; העברת האתר השיווקי לענן.

רישיונות – איילון ביטוח מחזיקה ברישיון מבטח מטעם הממונה על רשות שוק ההון. בנוסף, לאיילון ביטוח רישיונות לעשות שימוש בתוכנות מסחריות שהזכויות בהן מצויות בבעלות חברות תוכנה שפיתחו אותן. בנוסף, איילון ביטוח מחזיקה גם מערכות מידע מפיתוח עצמי, שקוד המקור שלהן נמצא בידיה, והיא משקיעה משאבים בפיתוח מערכות אלו והתאמתן לדרישות העסקים והרגולציה המשתנות מעת לעת. לאיילון ביטוח 5 מאגרי מידע ו-2 מאגרי מידע נוספים המצויים בבעלות סוכנויות נאמנים ונכונים וכל מאגרי המידע מגובים באמצעות אתר גיבוי ואתרים חלופיים שיפעלו במקרי חרום. לפרטים בדבר נכסים בלתי מוחשיים במאזן ומיוחסים לאיילון ביטוח ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

ווישור ביטוח

רכוש ווישור ביטוח - מרבית הרכוש של ווישור ביטוח נמצא במשרדי ווישור ביטוח, בדרך השרון 12 כפר סבא וכן במערכת הליבה בענן, כפי שיפורט להלן.

מערכת הליבה - בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו. דיגיטל (חברת האם של החברה) והחברה, עם בית תכנה יפני NDFS¹³, בהסכם אסטרטגי לפיתוח רישוי והטמעה של מערכת ליבה ביטוחית ("מערכת הליבה" ו-"הפרויקט המשותף"). מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים¹⁴, שהותאמו לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות כקבוצת ביטוח דיגיטלית רב ענפית ורב ערוצית. המערכת, שהינה רב לשונית ורב מטבעית, פותחה בהתאם לאפיוני חברות הקבוצה ובשיתוף עמה. בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, העבירה החברה לווישור ביטוח, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת, לצורך פעילותה כמבטחת. הנכסים, הועברו על בסיס העלות המקורית או שווים ההוגן למועד ההעברה, בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, כנגד הקצאת מניות ווישור ביטוח לחברה, ודווחו בהתאם לסעיף 104א' לפקודת מס הכנסה.

במהלך שנת 2020 עודכן הסכם ההתקשרות עם NDFS ("התיקון להסכם NDFS"), כמפורט בהרחבה בסעיף 17.1.5 לדוח התקופתי לשנת 2021, כפי שפורסם ביום 31 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-039808) ("הדוח התקופתי לשנת 2021"). למועד הדוח, סך התשלומים ששולמו לספק NDFS במצטבר הינו 2,456 אלפי ש"ח. יצוין כי לאורך כל תקופת ההתקשרות מול NDFS, ובעיקר לקראת סיום השלב הראשון של הפרויקט, הקבוצה פעלה להטמעת הידע המקצועי הקשור לפיתוח, תפעול ותחזוקת התוכנה בקבוצה, וכעת הפעילות מבוצעת בעיקר באמצעות צוותי פיתוח בחברת הבת, ווישור הודו, העובדים בשיתוף פעולה עם הצוותים מקומיים של ווישור ביטוח.

בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם NDFS, וכדי לרכז בחברה את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט זכויות ווישור ביטוח), בחודש אוקטובר 2020 המחיתה יו. דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה במערכת הליבה, ללא צורך בתשלום תמורה ליו. דיגיטל. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה, החברה, ווישור ביטוח ויו. דיגיטל גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), כמפורט בבאור 7'ד37 לדוחות הכספיים.

נכון למועד הדוח מערכת הליבה הינה המערכת הראשית בה משתמשת ווישור ביטוח. מערכת הליבה עתידה לשמש גם את יתר חברות הקבוצה בפעילותן בחו"ל, בהתאמות הנדרשות. בהתאם, וכמפורט בסעיף 2.1.2.14 לדוח הדירקטוריון, ובאור

¹³ NTT Data Financial Systems

¹⁴ כגון: הפקה בענפי הביטוח השונים, תביעות, גביה, ביטוח משנה, ארכיב אלקטרוני, מודול לניהול תהליכים, לניהול תעריפים ולניהול חוקות וכן מודול להפקת דוחות, מודול שהוא פורטל לסוכנים (B2B), ופורטל לקוחות (B2C) ועוד.

39 ללא לדוחות הכספיים, במסגרת ההסכמים האסטרטגיים עם AmTrust נחתם בין החברה לבין weSure Digital, הסכם רישוי לשימוש שתעשה weSure Digital במערכת בפעילותה כ- Insurance Producer/MGA. מערכת הליבה מותקנת בענן Microsoft Azure באתר מרכזי במערב אירופה. בנוסף, קיים tenant נפרד, עבור פעילות החברה בארה"ב (המאוחדות שם). התשתיות שנבנו בענן עבור המערכות וכן האפליקציות ובסיסי המידע מיישמים את הנחיות אבטחת מידע, הרגולציה וההסמכות הדרושות לטובת יישום האמור בענן ובכלל. ההתקשרות עם Microsoft נעשית באמצעות נציגים בישראל (Cloud Service Provider).

יתרונות במערכת הליבה:

שפת תכנות JAVA - בשונה ממערכות לגאסי, הכתובות ב- Cobol (היצע אנשי המקצוע התומכים נמוך יחסית).
מערכת מותאמת ענן¹⁵ - השימוש בענן מאפשר גמישות, זמינות ויכולת לניצול הפתרונות המובנים של הענן.
יעילות ויכולת עדכון מהירה - מאפשרת הקמת מוצרים (Time to market) בזמן קצר בעלויות נמוכות יחסית ומייעלת הליכים מורכבים. כמו כן, חלק מההגדרות יכול להתבצע בקונפיגורציה (ללא כתיבת קוד).
תהליך חיתום דיגיטלי והתממשקות לבסיסי נתונים - מאפשרת הטמעת כלי חיתום דיגיטלי, מבוססי דאטה בתהליכים, גם על ידי ממשקים חיצוניים וחיבורי API¹⁶, המצמצמים דרישת מסמכים, וכוללים מנגנונים לזיהוי סבירות ואמיתות המידע, לצמצום הונאות ביטוח.

חווית משתמש מתקדמת ומותאמת באופן אישי - ממשק חווייתי וידידותי, הכולל כלים פשוטים לשירות עצמי, שקיפות של המידע כלפי המבוטחים, וגמישות לבחירת מוצרי ביטוח מותאמים אישית. בהתאם, מוקדי השירות בווישור ביטוח מצומצמים, בגלל הכלים הדיגיטליים (כגון בוט¹⁷, ויישומונים דוגמת WhatsApp).

יובהר ויודגש כי למועד זה אין ביכולתה של החברה לכמת או לאמוד את השפעת היתרונות המנויים בסעיף זה על רווחיותה ועל תוצאותיה הכספיות, מאחר שהחברה מצויה בשנים הראשונות לפעילותה העסקית. ניתן לצפות כי ניסיון של מתחרי החברה להקים או להטמיע מערכות ליבה חדישות דוגמת מערכת הליבה של החברה, אין בו בכדי להשפיע באופן מהותי על התפתחות עסקיה. **הערכת החברה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור, לרבות יכולת המימוש של תוכניות מתחריה של החברה (אותה החברה אינה אומדת), עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 0 להלן.**

המערכת הביטוחית הראשונה - החברה היא בעלת זכויות קניין רוחני במערכת ליבה ממוחשבת נוספת לניהול עסקי חברת ביטוח דיגיטלית, אשר פותחה עבורה על-ידי בית תכנה ישראלי, בהתאם לאפיוני החברה ("המערכת הביטוחית הראשונה"). על הזכויות כאמור חלות מגבלות מסוימות מכוח הסכם גישור בתוקף מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה שהקימה בעבורה את המערכת. למועד הדוח החברה לא זכאית לתקבולים בגין המערכת הביטוחית הראשונה ואין לה הוצאות בגינה. חברות הקבוצה לא עשו שימוש במערכת זו נכון למועד הדוח, אך היא מיועדת לפעילות נישה עצמאית בישראל או לפעילות בחו"ל. החברה קיבלה לרשותה את קוד המקור, בו היא יכולה לעשות שימוש בין היתר בדרך של מכירת רישיונות לצד ג' מוחץ לישראל. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי חברת ביטוח ישראלית אחרת במסגרת רישוי שקיבלה מבית התוכנה הישראלי. בית התוכנה הישראלי, שגם לו יש זכויות קניין במערכת הביטוחית הראשונה, פיתח עבור אותה חברה מרכיבים ופיתוחים נוספים למערכת הביטוחית הראשונה, שאין לחברה זכויות בהם.

¹⁵ מחשוב ענן הוא מודל המאפשר גישה נוחה, על גבי רשת תקשורת ועל פי דרישה, למאגר שיתופי של משאבי מחשב. הקצאת המשאבים למשתמשים ושחרורם נעשים באופן פשוט ומהיר ללא מאמץ ניהולי ותוך ממשק מיינמלי עם ספק השירות, כאשר התשלום נעשה באופן מודלרי בהתאם להיקפי השימוש. הדבר נעשה בדרך כלל באמצעות ריכוז המשאבים בחוות שרתים המקושרות לרשת תקשורת והקצאתם למשתמשים באופן וירטואלי. השירות למשתמשים יכול להינתן באמצעות ענן מקומי הנמצא ברשת הארגונית, או באופן מרוחק באמצעות מרכז מחשבים חיצוני שהגישה אליו נעשית דרך האינטרנט.

¹⁶ "API" (Application Programming Interface) - ערכה של ספריות קוד, פקודות, פונקציות ופרוצדורות, בהן יכולים מתכנתים לבצע שימוש פשוט, מבלי להידרש לכתוב אותן בעצמם כדי שיוכלו להשתמש במידע של היישום שממנו הם רוצים להשתמש לטובת היישום שלהם.

¹⁷ תוכנה המתמחה בניהול שיחות טקסטואליות עם בני אדם, שנועדו להיחוות כטבעיות ככל האפשר. מטרת השיחה יכולה להיות שיווק, ייעוץ, שירות לקוחות או הדרכה.

להערכת החברה, כפי שהיא למועד פרסום הדוח, אין בשימוש כאמור במערכת הביטוחית הראשונה של החברה כדי להשפיע באופן מהותי על התפתחות עסקי הקבוצה בארץ ובעולם או על רמת התחרות בתחום הפעילות בה היא פועלת למועד זה. עם זאת, אין ביכולתה של החברה לנתח או לאמוד באופן מלא את הסיכון האפשרי להתפתחות עסקי הקבוצה, ככל שקיים סיכון כאמור, העשוי להתרחש כתוצאה מהשימוש במערכת הביטוחית הראשונה כאמור לעיל.

הערכת החברה המובאת לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של השימוש במערכת הביטוחית הראשונה של החברה על-ידי חברת ביטוח אחרת, על התפתחות עסקיה או על רמת התחרות בתחום בו היא פועלת למועד זה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.15 להלן.

חלק מחברות הקבוצה משתמשות לצורך פעילותן בנגזרות השם weSure ובלוגו. למועד הדוח נרשמו בישראל מספר סימני מסחר בקשר לשם weSure. החברה, באמצעות ווישור ביטוח, פועלת לרישום סימני מסחר הכוללים נגזרות של השם גם בארה"ב, ומקיימת התדיינות בנושא מול צד ג'.

רישיונות ווישור ביטוח - מחזיקה ברישיון מבטח כמפורט בסעיף 1.1 לעיל. לוישור ביטוח רישיון בלתי הדיר לעשות שימוש במערכת הליבה, כמפורט לעיל, וכן רישיונות שונים לשימוש בתוכנות מסחריות שהזכויות בהן מצויות בבעלות חברות תוכנה שפיתחו אותן. ווישור ביטוח רשמה מאגרי מידע אצל הרשות להגנת הפרטיות, בהם נשמרים נתונים המשמשים את ווישור ביטוח בפעילותה. המידע הכלול במאגרי המידע האמורים כולל מידע הנמסר לווישור ביטוח על-ידי המבוטחים ו/או סוכני ביטוח ו/או מידע אשר ווישור ביטוח מאתרת ומקבלת במסגרת שירותים הניתנים על-ידה, כגון טיפול בתביעות ותובעים. מאגרי המידע שנרשמו הם מאגרי מידע הכוללים מידע אודות לקוחות ולקוחות פוטנציאלים, סוכנים וספקים, עובדים ומועמדים לעבודה ותביעות ביטוח.

בבעלות ווישור ביטוח אתר אינטרנט בכתובת: www.we-sure.co.il, העומד לרשות הציבור ובו נכלל מידע אודות החברה ומוצריה. האתר כולל אזור למידע אישי ללקוחות, וכן איזור פרטי משקיעים עבור מידע הרלוונטי לחברה.

בחודש ינואר 2022, קיבלה ווישור ביטוח תעודת הסמכה של מכון התקנים, המבוססת על תקן בינלאומי של ISO-27001 ("התקן"). התקן בוחן האם הארגון עומד בסטנדרט התקן, בהתאם ל-3 עקרונות; סודיות המידע (גישת מורשים בלבד למידע), אמינות המידע (שלמות ונכונות המידע) וזמינות המידע (יכולת גישה למידע בכל זמן נתון). נכון למועד הדוח ווישור ביטוח פועלת לחידוש ההסמכה לתקופה נוספת.

נתונים ברמת הקבוצה:

סך העלות המופחתת של הרכוש הקבוע של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 239,439 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2022, הקבוצה השקיעה בנכסים לא מוחשיים (ובכלל זה מערכת הליבה, המערכת הביטוחית הראשונה ותוכנות מחשב נוספות) כ-282,015 אלפי ש"ח (ראו גם באור 5 לדוחות הכספיים).

3.10. התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

הסכמים של החברה

- לפרטים והרחבה אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון ביטוח ראו סעיף 1.1 לעיל, וסעיף 2.1.1 על תת סעיפיו לדוח הדירקטוריון.
- בהתאם למסמך ששלחה החברה לדירקטוריון איילון ביטוח, בהמשך לפנייתו אליה בקשר עם מיזוג בין איילון ביטוח (לשעבר) לאיילון ביטוח, כמפורט בבאור 39'ח' לדוחות הכספיים, לאחר השלמת העסקה, וכל עוד איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכוננת בעלי השליטה והחברה לנקוט בצעדים הבאים, בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח):
 - דירקטור שמכהן בווישור ביטוח לא יכהן באיילון ביטוח.
 - איילון ביטוח תקבל זכות סירוב לכל הזדמנות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכרזי או תחרותי) הקשורה לפעילות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיע ישירות לבעלי השליטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סירוב בכל הזדמנות עסקית באמצעות סוכנים בתחום ביטוחי הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאיילון ביטוח אינה פעילה בו) ותחום ביטוחי החיים.
 - הנהלות חברות הביטוח והדירקטוריונים שלהן ישמרו על מידור בין החברות בכל עניין שיש בו ניגוד עניינים ואשר אין בו ערך סינרגטי אשר יכול להטיב עם שתי החברות. למען הסר ספק, אין באמור כדי לפגוע בהליך הדיווח הכספי או דיווח אחר שהחברה נדרשת לדווח.
- לפרטים אודות התקשרות החברה עם קיסריה ועם משקיעים פרטיים נוספים, ראו סעיף 1.1 לעיל, ובאורים 39ג' – 39כ' לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי, ראו סעיף 3.12.2 להלן, ובאור 39כד' לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמים אסטרטגיים עם קבוצת AmTrust, ראו באור 39לא' לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) בין החברה לבין איילון ביטוח, ראו סעיף 1.1 לעיל, ובאור 17'ד37 לדוחות הכספיים.

איילון ביטוח

- לפרטים אודות הסכם ביטוח משנה למקרה של אירוע ביטולים מאסיביים (Mass Lapse) של איילון ביטוח, ראו סעיף 3.5 לעיל.
- לפרטים אודות התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) בין החברה לבין איילון ביטוח, ראו סעיף 1.1 לעיל, ובאור 17'ד37 לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות עסקת מיטב דש ראו סעיף 1.2 לעיל, ובאור 2'א8 לדוחות הכספיים.

ווישור ביטוח

- לפרטים אודות מערך הסכמי ביטוח משנה בהם התקשרה ווישור ביטוח, ראו סעיף 3.5 לעיל.
- לפרטים אודות הסכם לניהול תיק השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח, ראו באור 2'א36 לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות התקשרות עם לקוחות מהותיים בענף ביטוח רכב חובה ורכוש, ראו סעיף 0 לעיל, וסעיף 2.1.3.4 לעיל.

• **הסכם ניהול עם החברה** - ביום 27 במרץ 2019 התקשרו ווישור ביטוח והחברה בהסכם לשירותי ניהול, בתוקף מ-1 בינואר 2019 ("הסכם הניהול"). הסכם הניהול נכרת לתקופה בלתי קצובה, ונבחן ומאושרר מעת לעת על ידי האורגנים המוסמכים הרלוונטיים של כל חברה, בהתאם להוראות הדין ו/או החלטות האורגנים. על פי הוראות הסכם הניהול, ווישור ביטוח משלמת לחברה סכום שנתי בסך של הגבוה מבין 1.65% מהכנסותיה של ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו מורוחת בתוספת מע"מ או 950 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הסכום כאמור משולם, בין היתר, עבור עלויות החכירה השוטפות והמיסים העירוניים בהם נושאת החברה בגין משרדי ווישור ביטוח בכפר סבא והוצאות נלוות וכן בתמורה לשירותים נוספים בקשר עם פעילות ווישור ביטוח, לרבות ייזום, פיתוח עסקי, גיוסי הון, מימון, העמדת ערבויות ועוד. מנגד, במסגרת הסכם הניהול, מספק המטה המקצועי של ווישור ביטוח לחברה שירותים מקצועיים הנדרשים לפעילות השוטפת של החברה ובכלל זה שירותי ייעוץ משפטי, שירותי כספים וחשבות והשתתפות בישיבות דירקטוריון, בגינם מחייבת ווישור ביטוח את החברה. עם רישום מניות החברה למסחר והפיכתה לחברה ציבורית במהלך שנת 2021, הואיל והיקף השירותים המקצועיים גדל, עודכן סכום זה. כמפורט בסעיף 3.6 להלן, בגין נושאי משרה ועובדים המשותפים לשתי החברות, קיים בנוסף מנגנון הקצאת עלויות שכר יחסי בין החברה לוישור ביטוח. ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו ועדות הביקורת והדירקטוריונים של ווישור ביטוח והחברה את סבירות מודל ההתחשבות, אישרו את ההתקשרות לשנת 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023.

3.11. עונתיות

עונתיות בתחום ביטוח כללי

ענפי רכב חובה וחבויות - ההכנסות מדמי ביטוח ברכב חובה מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות וציי רכב אשר תאריכי חידושם הינם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית. בענפי החבויות נובעת עונתיות זו בעיקר מביטוחים של קבוצות, דוגמת ביטוחי אחריות מקצועית לעורכי הדין (ובמידה פחותה ביטוחי אחריות מקצועית לסוכני הביטוח), אשר תאריכי חידושם הוא בתחילת השנה.

איילון ביטוח (רכב חובה וחבויות) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2021-2022 (באלפי ש"ח):

| סה"כ | רבעון ראשון | רבעון שני | רבעון שלישי | רבעון רביעי | סה"כ |
|------|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| 2022 | 320,770 | 273,462 | 279,137 | 229,302 | 1,102,671 |
| 2021 | 328,373 | 222,898 | 222,074 | 217,359 | 990,704 |

ווישור ביטוח (רכב חובה) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2021-2022 (באלפי ש"ח):

| סה"כ | רבעון ראשון | רבעון שני ⁽¹⁾ | רבעון שלישי | רבעון רביעי | סה"כ |
|------|-------------|--------------------------|-------------|-------------|---------|
| 2022 | 97,258 | 112,267 | 31,679 | 84,709 | 325,913 |
| 2021 | 66,920 | 101,294 | 34,715 | 51,955 | 254,884 |

⁽¹⁾ ברבעון השני מתחדש צי של לקוח גדול – ראה גם סעיף 2.1.3 לעיל.

ענפי רכוש לרבות רכב רכוש - ההכנסות מדמי הביטוח בענפים אלו מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות, ציי רכב וביטוחי עסקים אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית. העתודה לסיכונים שטרם חלפו מקזזת את עיקר השפעת העונתיות על התוצאות העסקיות. גם בתחום התביעות תיתכן עונתיות המושפעת ממזג אוויר, חגים וכו'. תנאים קיצוניים במזג אוויר חורפי עשויים ליצור תקופה של מספר ימים בה מתרחשים נזקים רבים בסכומים משמעותיים וחריגים ביותר בענפי הביטוח השונים.

איילון ביטוח (רכב רכוש) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2021-2022 (באלפי ש"ח):

| סה"כ | רבעון רביעי | רבעון שלישי | רבעון שני | רבעון ראשון | |
|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|------|
| 1,122,703 | 225,781 | 270,192 | 264,891 | 361,839 | 2022 |
| 1,055,320 | 216,072 | 242,447 | 264,055 | 332,746 | 2021 |

וישור ביטוח (רכב רכוש) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2021-2022 (באלפי ש"ח):

| סה"כ | רבעון רביעי | רבעון שלישי | רבעון שני | רבעון ראשון | |
|---------|-------------|-------------|-----------|-------------|------|
| 148,977 | 12,821 | 16,359 | 21,144 | 98,653 | 2022 |
| 54,972 | 8,562 | 9,839 | 9,988 | 26,583 | 2021 |

עונתיות בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

ההכנסות מדמי ביטוח בתחום זה אינן מתאפיינות בעונתיות, למעט חודש דצמבר בו יש גידול עקב השלמות של הפרשות לתנאים סוציאליים שמבצעים מעסיקים ועצמאים, וכן עקב פעילות נמרצת של סוכני הביטוח והמשווקים הפנסיוניים על מנת להשלים את היעדים השנתיים שנקבעו להם.

להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2021-2022 (באלפי ש"ח):

| סה"כ | רבעון רביעי | רבעון שלישי | רבעון שני | רבעון ראשון | |
|---------|-------------|-------------|-----------|-------------|------|
| 649,098 | 157,610 | 161,980 | 163,924 | 165,584 | 2022 |
| 664,691 | 161,932 | 165,030 | 168,664 | 169,066 | 2021 |

עונתיות בתחום ביטוח בריאות

הכנסות הקבוצה מדמי ביטוח במוצרי ביטוח בריאות אינן מתאפיינות בעונתיות, למעט חודש דצמבר בו יש גידול עקב פעילות נמרצת של סוכני הביטוח על מנת להשלים את היעדים השנתיים שנקבעו להם ולמעט רבעון 3 שבו מתקבלת הפרמיה עבור פוליסות תאונות אישיות תלמידים ולכן ישנה עלייה גדולה בפרמיה.

להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו באיילון ביטוח לפי רבעונים בשנים 2021-2022 (באלפי ש"ח):

| סה"כ | רבעון רביעי | רבעון שלישי | רבעון שני | רבעון ראשון | |
|---------|-------------|-------------|-----------|-------------|------|
| 694,655 | 146,145 | 304,667 | 122,591 | 121,252 | 2022 |
| 587,579 | 122,202 | 234,713 | 110,040 | 120,625 | 2021 |

3.12. מימון

3.12.1. הלוואות שניתנו לחברה במסגרת עסקת איילון

במועד השלמת עסקת איילון חתמו החברה, קיסריה ולוי יצחק רחמני השקעות בע"מ ("רחמני השקעות") על שני הסכמים:

- **הסכם הלוואת מוכר** - על סך 62.5 מיליוני ש"ח, ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת רכישת מניות איילון ביטוח. 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)** - לפיו המחתה רחמני השקעות לחברה באופן בלתי חוזר, את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם הלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכוניו) שהיה לה מול איילון ביטוח, 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).

בהקשר זה יצוין כי במסגרת הסכם קיסריה, קיסריה ערבה לפירעון ההלוואות האמורות, ולפיכך חתמה גם היא על הסכמי ההלוואה האמורים.

לפרטים אודות ההסכמים מול רחמני השקעות, תנאי ההלוואות וזמן פירעון ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 068913-01-2022), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 01-2022-067461) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 031663-01-2022) וכן באור 24 לדוחות הכספיים. לענין השפעת עליית ריבית על השווי ההוגן של ההלוואות ראו גם סעיף 4.7 לדוח הדירקטוריון.

3.12.2. הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי

ביום 29 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם תאגיד בנקאי ישראלי ("הבנק"), לצורך קבלת אשראי בסך של 90 מיליון ש"ח ("ההלוואה" או "האשראי"), שהיווה חלק ממימון רכישת מניות (לרבות גרעין השליטה) באיילון ביטוח.

לפרטים אודות תנאי העמדת האשראי ראו באור 24 לדוחות הכספיים, וכן דיווח מיידי של החברה¹⁸ מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 068913-01-2022), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

3.12.3. כתב התחייבות המיר

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- 35.65 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 בסעיף 2.4.1 לעיל. בהתאם לאמור לעיל, ביום 23 באוגוסט 2022, התקבל בחברה במזומן סך של כ- 35.65 מיליוני ש"ח. סך של כ- 18.3 מיליון ש"ח מוצג בסעיף תקבולים על חשבון מניות וסך של כ- 17.4 מיליון ש"ח בסעיף התחייבויות פיננסיות. לפרטים נוספים אודות כתב התחייבות המיר, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 081969-01-2022), 18 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 105415-01-2022), ו- 24 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 107755-01-2022), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה וכן באור 24/ג' לדוחות הכספיים.

לענין השפעת עליית ריבית על השווי ההוגן של כתב התחייבות המיר ראו סעיף 5.6 לדוח הדירקטוריון.

¹⁸ בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך מספר 104-15: "אירוע אשראי בר דיווח", לאור העובדה שמדובר בהסכם הלוואה מהותי לחברה.

3.12.4. אשראי מהותי

האשראי המהותי של החברה, בהתאם לעמדה משפטית של רשות ניירות ערך מספר 104-15 : "אירוע אשראי בר דיווח", הינו ההלוואות שניתנו לחברה במסגרת עסקת איילון, האשראי מתאגיד בנקאי וכתב ההתחייבות ההמיר, כמפורט בסעיפים 3.12.1-3.12.3 לעיל. לפרטים אודות האשראי המהותי של החברה ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

3.12.5. מגבלות בקבלת אשראי

החברה התחייבה לעמוד בתנאים ובמגבלות כלפי גופים שהעמידו לטובתה הלוואות, כמפורט בבאור 24 לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות. נכון למועד הדוח, ההון העצמי של החברה הינו כ- 525,812 אלפי ש"ח.

3.12.6. מקורות מימון המבטחות בקבוצה

להערכת החברה, בעקבות ההתפתחויות המאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו בתקופת הדוח, שבעטיין חלה עלייה בשיעורי האינפלציה ובשיעורי הריבית, צפויות לעלות עלויות המימון של החברה בגין ההלוואות המתוארות לעיל. נכון למועד הדוח, אין ביכולות החברה להעריך את מידת ההשפעה על העלויות כאמור.

איילון ביטוח - לפרטים אודות מקורות מימון בקשר עם איילון ביטוח, ראו באור 1'24ב' לדוחות הכספיים.

ווישור ביטוח - לפרטים אודות מקורות מימון בקשר עם ווישור ביטוח ראו באור 1'24ב' לדוחות הכספיים.

3.12.7. מיסוי

לתיאור אודות היבטי המיסוי החלים על החברה, ראו באור 21 לדוחות הכספיים.

3.12.8. הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו

לתיאור אודות הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו ראו באור 38 לדוחות הכספיים.

3.13. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה

ישראל

החברה שמה לה ליעד לבסס את פעילותה הביטוחית בישראל, בין היתר באמצעות המשך צמיחה אורגנית של המבטחות שבקבוצה: מחד גיסא, איילון ביטוח, כחברת ביטוח מסורתית גדולה וותיקה, שפעילותה מושרשת בשוק הביטוח בכלל ענפי הביטוח ומאידך גיסא, ווישור ביטוח, שהינה חברת ביטוח דיגיטלית ישירה מובילה, המשתמשת במערכות מתקדמות ומציעה חדשנות ושירות ללקוחותיה במגוון ערוצי הפצה.

בכוונת החברה להביא למיקסום הסינרגיות בין המבטחות בקבוצה, ובתוך כך לשדרג מצד אחד את היכולות הטכנולוגיות והדיגיטליות של איילון ביטוח, בין היתר במטרה להמשיך לצמוח ולשפר את תוצאותיה העסקיות של איילון ביטוח, תוך שיפור היעילות, שימוש מתקדם במידע ונתונים לצרכי חיתום מתקדם יותר וכן שיפור השירות ללקוחותיה וסוכניה ומצד שני, להביא ליעילות תפעולית משמעותית, לחיסכון בעלויות ולניצול היתרון לגודל, כדי למקסם את רווחיה, ולבנות תיק לקוחות רחב ומגוון, תוך פניה לכלל הקהלים הרלוונטיים ושימורו לאורך זמן. כמו כן, ההתרחבות לענפי ביטוח חדשים, בהם החברה לא היתה פעילה עד להשלמת עסקת איילון ביטוח, עשויה להוות תשתית להמשך פיתוח פעילויות אלה על ידי החברה גם בשווקים הבינלאומיים, בהתאם לאסטרטגיית החברה. בהקשר זה ראו גם פניית דירקטוריון החברה לדירקטוריון איילון ביטוח בהצעה לפתוח במשא ומתן בקשר למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ראו באור 18'ד37 לדוחות הכספיים.

במקביל לצמיחה האורגנית, החברה ממשיכה לבחון הזדמנויות לצמיחה ומינוף הטכנולוגיה שלה גם באמצעות רכישות ומיזוגים, שיאפשרו המשך צמיחה משמעותית אך רווחית, יעילות מירבית תוך ניצול יתרון מובנה לגודל ויכולת למימוש מירבי של הטכנולוגיות והמודלים המתקדמים שפותחו על ידי החברה.

בכוונת ווישור ביטוח להשיק בישראל במהלך שנת 2023 מגוון מוצרים לתחום בתי העסק, בדרך של חבילות ביטוח דיגיטליות, שיכללו כיסויים הן לביטוחי רכוש והן לביטוחי חבויות למגוון רחב של בתי עסק (ביטוחי רכוש, מבנה, תכולה, ביטוח מלאי עסקי, חבויות כלליות ומקצועיות, חבות מעבידים ועוד).

יעדי ההתרחבות כמפורט לעיל, הן גם פועל של הזדמנויות עסקיות שיכולות להתפתח, וכפופות בין היתר להתקדמות הסינרגיות עם איילון ביטוח.

התרחבות לשווקים בינלאומיים

במקביל לחיזוק המותג "ווישור" ולהתרחבות וגידול הפעילות המתוכננים בישראל, החברה פועלת לקידום אסטרטגיית התרחבות הקבוצה בתחום הביטוח והפיננסיים הדיגיטלי לשווקים בינלאומיים, ומיקדה בתקופת הדוח את מאמציה לקראת תחילת פעילותה בשוק האמריקאי, כמפורט בהרחבה בסעיף 2.4.1 לעיל. בעתיד, בהתאם למידת ההצלחה של השלב הראשון, היא עשויה להתרחב גם למדינות נוספות. הכל, תוך שמירה על אופייה הדיגיטלי של הקבוצה וניצול הטכנולוגיות שלה וכן הידע והניסיון הנצברים בישראל, על מנת לשכפל את המודל של הקבוצה מחוץ לישראל, בשינויים המתחייבים. האסטרטגיה של רכישה ומיזוג של מבטח מסורתי וטרנספורמציה שלו, באמצעות יכולות מקצועיות, ידע וניסיון, "לעולם החדש" המושתת על טכנולוגיה מתקדמת, מהווה גם הוא (POC) Proof Of Concept למהלכים דומים של פעילות הקבוצה מעבר לים.

מובהר כי כוונת ו/או תוכניות החברה בקשר להתרחבות פעילות החברה לארה"ב, ובכלל זה לפעול במסגרת MGA / Insurance Producer במדינות נוספות בארה"ב, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד דוח זה. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של תוכניות אלה, אשר אופן מימושו אינו ודאי ואינו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התוכניות כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה אשר לא ניתן להעריך מראש והן אינן בשליטתה, ובין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינוי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.15 להלן.

3.14. אסטרטגיה

התוכנית האסטרטגית של החברה כוללת את הדגשים הבאים:

- להוות אחת משש קבוצות הביטוח והפיננסים הגדולות בישראל, הפועלת לאורי ערכי שקיפות, הגינות ושירות מיטבי לציבור המבוטחים והסוכנים תוך קידום חדשנות בשירותים, במוצרים, בדיגיטל ומיקוד ברווחיות בהסתמך על הון אנושי מקצועי בתפיסה של "אנשים לשירות אנשים".
- להוות קבוצה פיננסית חדשנית ובעלת פעילות עסקית בין לאומית המהווה חלק ממנועי הצמיחה.
- להוות קבוצה העוסקת במגוון פעילויות פיננסיות היוצרות פיזור סיכון ופעילותה נתמכת בטכנולוגיות מתקדמות.
- להוות קבוצה המובילה את הטרנספורמציה של עולם הביטוח והפיננסים "מהעולם המסורתי הישן" אל "העולם הדיגיטלי החדש", תוך ביסוס מודל עסקי יציב המייצר רווחים.
- תשואה להון נאותים ויוצרת ערך משמעותי לבעלי המניות ולשותפים העסקיים האחרים (כגון לקוחות, סוכנים, מבטחי משנה, ספקים).
- הטמעת תרבות ארגונית של מקצוענות, הוגנות, שירותיות, עשייה וחשיבה עסקית ורזה.

דרכי הפעולה העיקריות בהן נוקטת החברה לשם מימוש יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה:

- חיזוק חברות הקבוצה בארץ ובעולם;
- ייזום פעילויות פיננסיות, ביטוח ואחרות;
- התרחבות תוך שמירה על מרווחי רווחיות, בין היתר באמצעות פעילות עסקית בינלאומית;
- פיתוח מגוון הפעילויות בדרך של גידול אורגני לצד המשך רכישות ומיזוגים;
- רכישה של פעילויות, מיזוגן לחברה והעברתן טרנפורמציה טכנולוגית דיגיטלית;
- יצירת סינרגיות בין חברות הקבוצה במטרה למקסם את היעילות התפעולית מצד אחד, לצד מקסום הפוטנציאל העסקי תוך שימוש במידע, הניסיון והידע הקיים והנצבר;
- חיזוק המותג "weSure" וערכיו בארץ ובעולם. מותג של מכלול שירותים פיננסיים המזוהה עם יציבות, אמידנות, שרותים איכותיים במחיר ארטקטיבי;
- פיתוח טכנולוגיות "גמישות" המאפשרות יישום של מוצרים רבים, בערוצי הפצה שונים, במדינות שונות בקלות יחסית;
- שמירה על יעילות, שליטה בהוצאות תפעול נמוכות על-ידי שמירה על כוח אדם מצומצם, יעיל ומקצועי, תוך מקסום הסינרגיות, באופן שיאפשר גידול משמעותי בהכנסות והמשך צמיחה רווחית;
- ניהול תיקי השקעות מוביל תוך שמירה על רמות סיכון, דרישות הון הולמות וראיה ארוכת טווח;
- שיפור השירות ומתן שירות יעיל ואדיב, ככל הניתן, על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות;
- שמירה ושיפור היציבות הפיננסית של חברות הקבוצה לרבות יחס כושר הפירעון וניהול הון אפקטיבי ויעיל;
- התרחבות העסקית, חיזוק המחברות הארגוניות וחיזוק תחושת הגאווה/משפחתיות של עובדי הקבוצה;
- פעילות המבוססת על הוגנות ושקיפות, רגישות לצרכים חברתיים ואחריות תאגידית;
- שימוש בדאטה לרבות לתמחור, חיתום, שווק, ניהול התביעות ובכל הליך רלוונטי תוך שימוש בכלים מתקדמים כגון BI, AI ו-ML.

3.15. דיון בגורמי סיכון

הואיל והחזקתה העיקרית של הקבוצה למועד הדוח היא במבטחות בקבוצה, מרבית מסיכונים של הקבוצה נגזרים מסיכונים המבטחות בקבוצה, כמפורט להלן (לרבות בטבלה המפרטת את הסיכונים העיקריים אליה חשופה החברה ואת מידת השפעתם הפוטנציאלית על החברה). לפרטים והרחבה ראו גם באור 36 בדוחות הכספיים.

גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

- מדיניות הממשלה, המצב הפוליטי והמחאה החברתית - ראו פירוט בסעיף 2.1.2.1 לדוח הדירקטוריון
- מצב המשק והאטה כלכלית - הקבוצה חשופה באופן מהותי למצב המשק הישראלי, והאטה במשק הישראלי והעולמי עלולה להשפיע על היקף עסקיה לרבות בדרך של פגיעה בהיקף המכירות של מוצריהן של המבטחות בקבוצה, גידול בשיעור ביטולי פוליסות, צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים, קיטון בפרמיות וגידול בהיקף התביעות, דרישת סכומי ביטוח גדולים יותר ולגידול במספר מקרי ההונאה. כמו כן, האטה כלכלית עשויה להשפיע על שוק ההון (ראו להלן) ולהגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפת הקבוצה לגופים בישראל באמצעות השקעות ובאמצעות פעילויות ביטוחיות מסוימות (ראו סיכונים אשראי וסיכונים שוק להלן). מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. מיתון עולמי עלול להגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי משנה כאמור לעיל וכן להביא לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולהחרפת התחרות בתחום הביטוח ולפגיעה ביכולתה של החברה לממש את תוכניותיה העסקיות ואת האסטרטגיה שלה.
- סיכון שוק בשוקי ההון - אירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון וכתוצאה מכך גם על פעילות תחום השירותים הפיננסיים, נכסיו ותוצאותיו העסקיות. חברות בתחום השירותים הפיננסיים מבצעות עסקאות בנכסים סחירים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות את תחום השירותים הפיננסיים לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר של האפיקים השונים בשוק ההון (שערי מניות, אג"ח, שערי המטבעות, שיעורי ריבית, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשערי הריבית, שיעור האינפלציה ומטבע חוץ, אירועים פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים. ירידה בהיקפי הפעילות בשוק ההון עשויה להקשות על גיוסי הון או חוב עתידיים של הקבוצה, באופן שעלול להוביל לעלייה בעלויות גיוסי הון ואז חוב ולפגיעה באפשרויות הגיוס של הקבוצה ומשכך עשויות חברות הקבוצה שלא לעמוד ביעדיהן העסקיים ובצפי התפתחותן כמפורט בסעיף 3.13 לעיל. כמו כן, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרות המבטחות בקבוצה עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים. לסיכונים השוק יכולה להיות גם השפעה על יחס כושר הפירעון של המבטחות בקבוצה.
- שינוי בשיעור הריבית - שינויים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של הקבוצה ועל התחייבויותיה, ולפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון החשבונאי והכלכלי של הקבוצה.
- שינוי במדד המחירים לצרכן - שינויים קיצוניים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על המבטחות בקבוצה. החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנובעת, בין היתר, מהעובדה שחלק מהתשלומים וההתחייבויות למבוטחים הם צמודי מדד, ומהחזקות כל אחת מהן בנכסי חוב סחירים צמודי מדד, המשוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.
- סיכון שערי חליפין - לקבוצה חשיפה לשינויים בשער חליפין של מט"ח (בעיקר דולר ויורו), בגין תיק ההשקעות שלה. הקבוצה מבצעת באופן שוטף עסקאות המרה עתידית (Forward) לצורך גידור החשיפה לתנודות בשערי החליפין להם היא חשופה.

גורמי סיכון ענפיים ואחרים

- סיכונים הקשורים לתמחור והערכת ההתחייבויות הביטוחיות** - הקבוצה חשופה באמצעות המבטחות בקבוצה בפעילות הביטוחית לסיכונים הכוללים: (1) **סיכוני חיתום** - הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות; (2) **סיכון קטסטרופה** - חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה כגון אסון טבע, מלחמה או טרור יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה; (3) **סיכוני רזרבה** - הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות; (4) **המודלים האקטוארים על-פיהם מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות** - חשיפה לסיכוני רזרבה מורכבת מהסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות (סיכון מודל) ומהסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי (סיכון פרמטר).
- סיכוני תחרות ומתחרים** - הקבוצה חשופה לרמת תחרות גבוהה בכל אחד מענפי הביטוח בהם היא פועלת, לרבות כתוצאה משינויים מבניים בשוק, ובכלל זה בכניסת גורמים מתחרים חדשים ובערוצי ההפצה. חיזוק התחרות מושפע גם מהשינויים ברגולציה, שינויים העלולים לפגוע ברווחיות, הן בשל השפעתם הישירה והן בשל התייקרות עלויות התפעול, התביעות, השיווק וההפצה.
- סיכונים משפטיים וסיכוני ציות ורגולציה** - פעילות הקבוצה כפופה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. יכולת חברות הקבוצה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. בנוסף, פעילויות מהותיות בקבוצה כפופות לרגולציה פרטנית ומורכבת, ושינויים רגולטוריים תדירים בתחום הביטוח לרבות מכוח חוזרים והנחיות של הממונה 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. לקבוצה חשיפה הנובעת מהגשת תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על-פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. הכרעות הממונה בתלונות אלה, עשויות להינתן כהכרעות רוחב, החלות על קבוצות מבוטחים. בנוסף, עם השלמת ההנפקה מכוח התשקיף החברה הפכה לתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך). החברה 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 המושגים על-ידי רשות ניירות ערך. החברה והמבטחות בקבוצה עלולות להיות חשופות לתביעות ולהליכים כאמור, אשר תיתכן להם השפעה מהותית על מצבן הפיננסי ותזרים המזומנים שלהן.
- סיכון ביטוח משנה** - ניהול ביטוח המשנה הנו נדבך מהותי בניהול פעילויות הקבוצה, הואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, היכולת לנהל סיכונים כספיים הקשורים בפעילות ביטוחית, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בה. שינויים במחירי הסיכון ובנפח ביטוחי המשנה המוצעים בשווקים אלו וכן לאירועי קטסטרופה בעולם כולו השפעה על תנאי ביטוח המשנה ועל הרווחיות. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי-וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. לעיתים קיימים סעיפים בחוזה המאפשרים למבטח המשנה לשנות את התנאים המסחריים בחוזה הקיים, לעומת התנאים שהוסכמו בחוזה המקורי. הואיל ולקריסה של אחד ממבטחי המשנה עמם התקשרו החברות המבטחות יכולה להיות בעלת השפעה מהותית עליה, החברה מצמצמת את הסיכון בכך שבהתאם למדיניות שהתווה הדירקטוריון, ביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים, המדורגים בדירוגים בינלאומיים נאותים.

- סיכון רעידת אדמה/ אסון טבע/טרור/ מלחמה - התרחשות אירוע מסוג זה העשוי להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה, עשוי להביא לריבוי תביעות ישירות ועקיפות במגוון רחב של כיוונים ביטוחיים. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופות המבטחות בקבוצה בארץ הוא רעידת אדמה.
 - פשיעה, גניבות, תאונות, שריפות - החשיפה לגורם סיכון זה הינה בעיקר בענף ביטוח רכב כוש שכן הרווחיות בענף זה מושפעת, בין היתר, ממספר גניבות כלי הרכב ומגידול בכמות התאונות כמו גם עליה בעלות החלקים ובשווי הרכבים. גידול במספר הגניבות מגביר את האינטרס לבטח מפני גניבות רכב, אך גם מגדיל את מספר התביעות בענף, ולפיכך משפיע לרעה על הרווחיות. בנוסף, עשויה להתעורר חשיפה בענף ביטוח כללי אחר דירות עם ריבוי מקרים של שריפות העשויים להשפיע על הביקוש בענפי ביטוח הרכוש ועל כמות התביעות.
 - סיכונים תפעוליים - תחום השירותים הפיננסיים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד מערכים שונים שבאחריותו, הן ממוחשבים והן אנושיים. מדובר בסיכון העשוי לגרום להפסד או להפרות של החברה את התחייבויותיה כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או אירוע חיצוני לארגון. בין היתר חשופה הקבוצה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות של עובדיה, סוכניה ושל צדדים שלישיים הפועלים עבורה וכן בגין פעולות בזדון העלולות לגרום תביעות בהיקפים מהותיים כנגד הקבוצה ו/או נזקים בהיקפים מהותיים לקבוצה. בנוסף חשופה הקבוצה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים מולם היא פועלת.
 - יחסי עבודה - שינויים מהותיים בדיני העבודה החלים בישראל, לרבות התפתחויות בפסיקת בתי הדין לעבודה והתפתחויות חברתיות המגבירות את האפשרות הפרקטית של התארגנות עובדים בארגוני עובדים. התארגנות כאמור עשויה להקשות על ניהול הקבוצה, לפגום במוניטין שלה ולגרום לשיבושי עבודה ולהשפיע לרעה על תוצאותיהן העסקיות של חברות הקבוצה.
 - סיכוני נזילות - סיכון נזילות הוא הסיכון שבו חברות הקבוצה יידרשו לממש את נכסיהן במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיהן. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחיה ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח שלה כמתואר לעיל. עם זאת, יצוין כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעלייה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.
 - סיכוני מוניטין - שמה הטוב של הקבוצה מהווה רכיב חיוני ביכולתה לפעול בכל תחומי פעילותה. לפיכך, הקבוצה חשופה לסיכון לפגיעה במצבה העסקי כתוצאה מפגיעה בדימוי הקבוצה ובשמה הטוב בעיני לקוחות, גופים מוסדיים, משקיעים פוטנציאלים, שותפים עסקיים, גורמי פיקוח, סוכנים, גורמי הפצה, אמצעי תקשורת ואחרים, וזאת בין היתר מהלך רוח ציבורי, ומביקורת של מי מהגורמים האמורים ביחס לאופן התנהלותה, לרבות בקשר עם יישוב התביעות של המבטחות בקבוצה.
- מוניטין בתחום השירותים הפיננסיים מהווה גורם חשוב בהתקשרות עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים.
- סיכוני מערכות מידע וסייבר - מערכות המידע מצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות הרגולציה המשתנות תדיר והבטחת תאימות למוצרים המשווקים. תקלה במערכות מידע ו/או מערכות מידע אשר אינן מותאמות להוראות הרגולציה ו/או העדרה של תאימות מלאה בין מערכות המחשוב לבין תנאי המוצרים או הפעולות המבוצעות, עלולים לחשוף את הקבוצה לאי עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות בממשקי מידע וכן לטעויות בתפעול מוצרים המשווקים על-ידי הקבוצה. בנוסף, עיקר פעילות המבטחות בקבוצה נשען על מערכות מידע שונות, החשופות לסיכונים וסייבר שונים, אשר עלולים לגרום לפגיעה במערכות ובתוך כך השבתת שירותים, גניבה של נכסים דיגיטליים, דלף מידע קיים במערכות המבטחות בקבוצה או במערכות של ספקיהן,

כולל ספקים המעניקים שירותים במערכות של המבטחות בקבוצה, לרבות מערכות ניהול לקוחות וכן שיבוש תהליכים בפעילות העסקית. תפיסת ההגנה של המבטחות בקבוצה והחברה לסיכונים סייבר ואבטחת מידע הינה "הגנה בשכבות" והניהול מתייחס לבקורות הן טכנולוגיות, הן תהליכיות והן אנושיות. המבטחות בקבוצה פועלות ליישום מדיניות הגנת הסייבר שנקתבה על בסיס הוראות חוזר רגולציה "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים" של רשות שוק ההון. מסמכי המדיניות מאושרים בדירקטוריוני החברות ומיושמים בפועל על-ידי הנהלת כל אחת מהמבטחות בקבוצה, לצד מדיניות נוספות בנושאי מערכות מידע. לצורך ניהול סיכונים הסייבר השוטפים, המבטחות בקבוצה נעזרות בשירותי מומחים חיצוניים בנושא, לרבות לצורך ביצוע בקורות וסקרי חדירות למערכות ולרשת החברה. לאור התגברות הסיכון באופן מתמשך וכחלק מהיערכות החברה להתמודדות עם אירועי סייבר, המבטחות בקבוצה רכשו (כל אחת) פוליסת ביטוח סייבר, אשר מטרתה לצמצם את היקף הנזק הכספי הפוטנציאלי מאירועי סייבר. כמו כן, כל אחת מהמבטחות בקבוצה התקשרה עם צוות תגובה חיצוני ייעודי, אשר מומחיותו הינה ניהול מקצועי של אירועי סייבר לטובת השבת פעילות לסדרה בהקדם האפשרי במקרה של התממשות סיכונים סייבר. המבטחות בקבוצה בעלות מספר מאגרי מידע הרשומים על-פי חוק וכן אימצו נהלים מסדירים את אבטחת הגישה למאגרי המידע. הקבוצה פועלת להגברת מודעות העובדים ועירנותם להתמודדות עם סיכונים אבטחת מידע וסייבר, לרבות באמצעות הדרכות, לומדות, בקורות שוטפות, סקרי אבטחת מידע ובחינות חדירות ועוד. בנוסף, מתבצעים תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. המבטחות בקבוצה מיישמות את המלצות הגורמים המקצועיים עמם התקשרה ובכלל כך מבוצעות פעולות בקרה לשיפור אבטחת המידע המתמשכת בארגון המבטחות בקבוצה מקיימות תהליך ניהול סיכונים מובנה לנושא זה, תוך התחייבות הספקים לעמוד בדרישות אבטחת מידע שנקבעו על-ידי המבטחות בקבוצה.

- **התקשרויות עם ספקים חיצוניים** - במהלך פעילותה מתקשרת הקבוצה בהסכמים עם ספקים ונותני שירותים שונים, בהם שמאים, מוסכים, ספקי שירותי שרברבות, ספקי שירותים רפואיים, ספקי שירותים משפטיים, ספקי ניהול השקעות, ספקי שירותי מיחשוב ועוד. הקבוצה חשופה לסיכון לפגיעה במוניטין וברווחיות כתוצאה מפגיעה באיכות השירותים שסופקו לה או ללקוחותיה, במקרה שאיכות השירות הניתן על ידי ספקים אלו לא תהיה הולמת, או לעלייה בעלות השירותים של ספקים מסוימים בשוק, וכן לסיכון הכרוך בקושי במציאת ספק חלופי במידת הצורך.

- **תלות באנשי מפתח** - לחברה קיימת תלות מסוימת בה"ה אמיל ויינשל, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, סגן יו"ר איילון ביטוח ודירקטור בחברות נוספות בקבוצה וניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח ודירקטור בחברות נוספות בקבוצה, מקבוצת השליטה בחברה. התלות כאמור נובעת מעצם היותם מנהלים בכירים בתעשיית הביטוח והפיננסיים ומניסיונם הרב בתחום הביטוח. אם ה"ה אמיל ויינשל ו/או ניצן צעיר הרים יפסיקו את עבודתם בקבוצה עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי הקבוצה. זאת מכיוון שענפי הביטוח בהם פועלת הקבוצה מחייבים ידע מקצועי ייחודי לתחומים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן.

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון בטבלה שלהלן ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה וכוללת הערכות וכוונות של החברה. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בשוק ההון בישראל, על המצב המקרו-כלכלי בישראל ועל מגמות השינוי הקיימות בענף הביטוח בישראל בשנים האחרונות ועל ההתפתחויות הצפויות בו הכוללות, בין היתר, שינויי חקיקה מהותיים, שינויים במחירי הפרמיות הנגבות על-ידי המבטחות בקבוצה והמשולמות למבטחי המשנה עמם התקשרו המבטחות בקבוצה. לפיכך, השפעת הגורמים האמורים עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם הערכות החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות חשיפה בעתיד לגורמי סיכון נוספים אשר, אם יתממשו, עשויים להשפיע על החברה.

בטבלה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו על-פי טיבם - סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לקבוצה. גורמי סיכון אלו דורגו בהתאם להערכות הנהלת החברה, על יסוד הנסיבות הקיימות במועד הדוח, על-פי מידת השפעתם המשוערת על עסקי הקבוצה:

| השפעת גורם הסיכון על פעילות החברה | | | גורם סיכון |
|-----------------------------------|---------------|-------------|--|
| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה | |
| סיכוני מאקרו | | | |
| | V | | מצב המשק הישראלי |
| | V | | משבר בשוקי ההון בעולם |
| | | V | סיכון שוק, אשראי ונזילות |
| | | V | סיכון ריבית |
| | V | | סיכון אינפלציה |
| V | | | סיכון שערי חליפין |
| סיכונים ענפיים | | | |
| | V | | סיכונים ביטוחיים |
| | | V | רמת שימור תיק |
| | | V | סיכוני קטסטרופה (כולל רעידת אדמה, נזקי אקלים, מגיפה, מלחמה וכדומה) |
| | | V | זמינות ומחירי שוק ביטוח המשנה |
| | V | | סיכון עסקי – תחרות |
| | | V | שינויים רגולטוריים |
| | | V | שינויים מהותיים בסביבה משפטית |
| V | | | סיכוני טרור/ מלחמה |
| | V | | גניבות, תאונות, שריפות |
| סיכונים מיוחדים לחברה | | | |
| | | V | הלימות הון |
| | V | | תלות בבעלי שליטה |
| | V | | סיכונים תפעוליים בתהליכי עבודה |
| | V | | סיכוני ציות |
| V | | | יחסי עבודה |
| V | | | סיכונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (GRC) |
| | V | | מיקור חוץ ותלות בספקים חיצוניים |
| | | V | סיכוני אבטחת מידע/סייבר |
| | | V | סיכוני טכנולוגיות מידע |
| | V | | פגיעה במוניטין |

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

חלק זה מתייחס להיבטי הממשל התאגידי בחברה ובמבטחות בקבוצה בלבד.

4.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים

נכון למועד פרסום הדוח, מכהנים בחברה שני דירקטורים חיצוניים, כהגדרת המונח בחוק החברות: הגב' קרן קיבוביץ' ומר גיל דודקביץ'.

באילון ביטוח מכהנים שני דירקטורים חיצוניים, כהגדרת המונח בחוק החברות: ד"ר רונית קורן וד"ר שמואל רוזנמן וכן דירקטורית בלתי תלויה, כהגדרת המונח בחוק החברות:¹⁹ עו"ד אסתר דלל. כמו כן, במסגרת אישור המיזוג בין איילון ביטוח לאילון ביטוח (טרם המיזוג) באסיפה הכללית של איילון ביטוח, אושר מינויים של ה"ה אבי יהב, רו"ח איתן לוי ואיריס דנון, כדירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון איילון ביטוח, בהתאם לחוזר הדירקטוריון וועדותיו בקודקס הרגולציה, וכהונתם תימשך עד לתום שלוש שנים מהמועד האחרון בו מונו כדירקטורים בלתי תלויים באילון ביטוח (טרם המיזוג) כמפורט להלן: כהונתם של ה"ה אבי יהב ואיתן לוי תימשך עד ליום 18 ביולי 2024 וכהונתה של גב' איריס דנון הסתיימה ביום 28 בנובמבר 2022.

בווישור ביטוח מכהנים ארבעה דירקטורים חיצוניים, כהגדרת המונח בחוק החברות: מר עומר בן פזי, מר אבי קלר, הגב' מירה מינס ומר יובל הררי, וזאת לאחר שמר ראובן קפלן פרש מתפקידו כדירקטור חיצוני ביום 15 באוקטובר 2022. מינויה של הגב' מירה מינס כדירקטורית חיצונית אושר על-ידי רשות שוק ההון ביום 14 ביוני 2022, ובאסיפה הכללית של ווישור ביטוח ביום 15 ביוני 2022 ומינויו של מר יובל הררי כדירקטור חיצוני בווישור ביטוח אושר באסיפה הכללית של ווישור ביטוח ביום 31 באוקטובר 2022, בכפוף לאישור הממונה אשר נתקבל ביום 12 בינואר 2023, לתקופות כהונה בנות 3 שנים (בהתאמה).

4.2. מבקרת פנים

פרטי מבקרת הפנים

נכון למועד הדוח, מבקרת הפנים של החברה וכן של המבטחות בקבוצה היא רו"ח עליזה שרון. כהונתה של רו"ח שרון כמבקרת פנים בחברה החלה ביום 1 בספטמבר 2021. הגב' שרון היא כלכלנית ורואת חשבון, בעלת פירמת רואי חשבון למעלה מ-25 שנים. למשרד המבקרת ניסיון רב בכל סוגי המוסדות הפיננסיים (לרבות רגולציה לסוגיה), בגופים ציבוריים, בחברות ממשלתיות, מלכ"רים, בחברות נדל"ן לסוגיהן, תעשייה, ושירותים לסוגיהם – בחברות מהגדולות במשק. למיטב ידיעת החברה, למבקרת הפנים אין כל אחזקות בניירות ערך של החברה (או בגוף קשור), ואין לה קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה. כאמור, מבקרת הפנים מעניקה שירותי ביקורת פנים לחברה ולחברות נוספות בקבוצה, אך אין בקשרים אלו עם חברות הקבוצה כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת פנים בחברה. מבקרת הפנים אינה עובדת הקבוצה ומספקת את שירותיה במיקור חוץ והיא אינה ממלאה תפקידים נוספים בחברה. הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון של כל אחת מהחברות הרלוונטיות, לפי העניין.

בביצוע הביקורת מבקרת הפנים מסתייעת בצוות משרדה (רואי חשבון, אנשי מחשב, משפטנים, כלכלנים וכיו"ב) ואנשי מקצוע חיצוניים בהתאם לסוג ומורכבות הפעילות. מבקרת הפנים אינה ממלאת תפקידים נוספים בחברה ובמבטחות בקבוצה. מבקרת הפנים עומדת בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

דרך המינוי

המינוי של גב' שרון אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה בימים 29 ו-30 באוגוסט 2021, בהתאמה, וכן על-ידי המבטחות בקבוצה, בהתחשב בהשכלתה, בכישוריה ובניסיונה של המבקרת הפנימית, תוך התייחסות

¹⁹ ביום 15 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של איילון ביטוח את מינויה מחדש של עו"ד אסתר דלל כדירקטורית באילון ביטוח.

לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקרת הפנימית בהתאם לדין ובהתחשב באופי ובפעילות החברה, גודלה והיקף הפעילות בה.

תוכנית העבודה

תוכניות עבודת הביקורת הפנימית הינה תוכנית שנתית, הנגזרת מתוכנית ביקורת רב שנתית, וכן מדרישות רגולטוריות, התייעצות עם הנהלת החברה, התייחסות לנושאי הביקורת, משאבים וכוח אדם וסקרי סיכונים. תוכנית ביקורת פנימית רב שנתית אמורה לכלול אחת לתקופה את מרבית הפעילויות המהותיות של החברה, לרבות לפעילות חברות הבנות בארה"ב ובהודו. במסגרת תוכנית העבודה ניתן דגש על מעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות ביקורת משנים קודמות. יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל, יו"ר וחברי ועדת הביקורת וחברי ההנהלה של כל חברה מעורבים בקביעת תוכנית העבודה והיא מאושרת על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

תוכנית העבודה כוללת בנוסף דגשים בהתאמה לשינויים שחלים בפעילות העסקית, ברגולציה, במבנה החברה וברמת הסיכון. פעילויות מהותיות נבדקות בתדירות מוגברת. תוכנית העבודה מותירה בידי מבקרת הפנים שיקול דעת לסטות ממנה במידה ונדרש לכך, בכפוף לאישור ועדת הביקורת.

מבקרת הפנים בחנה עסקאות מהותיות, לרבות הליכי אישור, בתקופת הדוח, ובכלל זה: בחנה את עסקת איילון.

היקף העסקה

מבקרת הפנים מועסקת כנותנת שירותים לחברה, ולחברות נוספות בקבוצה, והיקף הביקורת נקבע בהתאם לתוכניות העבודה אשר מאושרות על ידי וועדות הביקורת ודירקטוריון כל חברה.

לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של מבקרת הפנים הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

להלן שעות העבודה שהושקעו בביקורת בתקופת הדוח בחברה ובמבטחות בקבוצה:

| שעות שהושקעו | המבקר הפנימי | הגורם המבוקר |
|-----------------------|--|-----------------------------|
| | רו"ח עליזה שרון | החברה |
| 11,738 ⁽³⁾ | רו"ח עליזה שרון ו- רו"ח יהודה מנדלבוים | איילון ביטוח ⁽¹⁾ |
| 1,072 | רו"ח עליזה שרון | ווישור ביטוח ⁽²⁾ |
| | | סה"כ |

(1) רו"ח עליזה שרון מונתה למבקרת פנים של איילון ביטוח ביום 6 בדצמבר 2022. החל מיום 1 במאי 2006 (באיילון אחזקות) והחל מיום 30 במאי 2007 (באיילון ביטוח טרום המיזוג) שימש בתפקיד רו"ח יהודה מנדלבוים, וזאת עד למועד סיום כהונתו עם מינויה של מבקרת הפנים רו"ח עליזה שרון.

(2) רו"ח עליזה שרון משמשת כמבקרת הפנים של ווישור ביטוח החל מיום 1 בספטמבר 2018.

(3) איילון ביטוח, כולל חברות המוחזקות על ידה.

עריכת הביקורת

מבקרת הפנים עורכת את תוכנית הביקורת בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות ובכלל זה, הנחיות הממונה על שוק ההון והתקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים. דירקטוריון החברה, בין היתר באמצעות ועדת הביקורת, מפקח על אופן עבודתה של מבקרת הפנים.

במהלך עבודת ביקורת הפנים הומצאו למבקרת הפנים מסמכים ומידע כפי שנתבקש על ידה ונדרש לביצוע תפקידה וניתנה לה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, לפי דרישתה. בנוסף, זכו מבקרת הפנים וצוותה לסיוע ושיתוף פעולה מצד מנהלי החברה ועובדיה בהתאם לדרישותיה, לרבות קבלת דוחות, מסמכים ומידע אחרים.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת דירקטוריון החברה והמבטחות בקבוצה, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של מבקרת הפנים הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות מבקרת הפנים מוגשים בכתב. כל דוח מוגש לשרשרת המבוקרים עד ליו"ר הדירקטוריון, חברי ועדת הביקורת והמנכ"ל. בגין כל דוח התקיימה ישיבה של ועדת הביקורת. טרם הגשת דוחות הביקורת, הדוחות נדונים עם מנכ"ל החברה וחברי ההנהלה הרלוונטיים, כחלק משגרת עבודת הביקורת הפנימית. לדוחות המוגשים מצורפת תגובת החברה לממצאים ולהמלצות מבקרת הפנים. מבקרת הפנים עוקבת אחר תיקון הליקויים ויישום המלצות הביקורת ומדווחת על כך לוועדת הביקורת.

במהלך תקופת הדוח הוגשו 3 דוחות ביקורת בכתב של מבקרת הפנים והם נדונו בישיבות ועדת הביקורת שנתקיימו בימים 29.9.2022; 25.12.2022

תגמול

עלות שכרה של מבקרת הפנים בשנת 2022 בחברה ובחברות הבנות הסתכמה בסך של כ- 506 אלפי ש"ח (ללא מע"מ). עלות שכרו של המבקר הפנימי של איילון ביטוח, שסיים את כהונתו במהלך שנת 2022 באיילון ביטוח והחברות המוחזקות שלה הסתכמה בכ- 1,142,857 אלפי ש"ח. עלות שכרה של מבקרת הפנים שהחלה לכהן ביום 6.12.2022 באיילון ביטוח הינה 300 אלפי ש"ח (ללא מע"מ). למבקרת הפנים וכן למבקר הפנים שסיים כהונתו כאמור, לא ניתנו ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתם.

דירקטוריון החברה סבור כי תגמול מבקרת הפנים הולם את היקף פעילותה ותפקודה ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתה המקצועי.

4.3. רואה חשבון מבקר

פרטי רואה החשבון המבקר

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד רו"ח קוסט, פורר, גבאי את קסירר ("EY"), המכהנים בתפקידם החל מיום 24 באוגוסט 2022, לאחר אישור מינוים על ידי האסיפה הכללית של החברה מאותו היום, ולאחר המלצת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 3 באוגוסט 2022. השותף המטפל מטעם EY הינו רו"ח ניר מרדכי.

סיום כהונתו של משרד רואי החשבון המבקרים הקודם, משרד רו"ח סומך חייקין ("KPMG"), היה על רקע הודעתו לחברה, לאחר השלמת עסקת איילון, על קיומה של אפשרות לפגיעה באי תלותו כרו"ח מבקר, בשל שירותים שהוא מעניק לאיילון ביטוח, וזאת כמפורט בסעיף 2.1.12 לדוח הדירקטוריון.

גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים מאושר על-ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון אשר הוסמכו לכך על ידי האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לשעות העבודה של עובדי משרד רואה החשבון המבקר, דרגתם ומימנותם.

להלן פירוט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ), עבור שירותים שניתנו על ידי רואי החשבון המבקרים לחברה ולחברות בקבוצה בשנים 2021-2022 (הנתונים באלפי ש"ח, לא כולל מע"מ):

| 2022 | רואה החשבון המבקר | שכר בגין שירותי ביקורת | שכר בגין שירותי מס מיוחדים | שכר בגין שירותים אחרים | סה"כ |
|--------------------------------|-------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|-------|
| החברה ⁽¹⁾ | EY | 154 | - | 37 | 191 |
| החברה ⁽¹⁾ | KPMG | 40 | 97 | - | 137 |
| איילון ביטוח ⁽⁴⁾⁽²⁾ | EY | 1,913 | - | 423 | 2,336 |
| ווישור ביטוח ⁽⁴⁾⁽³⁾ | KPMG | 389 | 15 | - | 404 |

- (1) עד ליום 23 באוגוסט 2022 שימשו KPMG כרואי החשבון המבקרים של החברה, והחל מיום 24 באוגוסט 2022 משמשים EY כרואי החשבון המבקרים של החברה.
- (2) EY משמשים החל משנת 1976 כרואי החשבון המבקרים של איילון ביטוח, שם השותף המטפל: רו"ח ניר מרדכי.
- (3) KPMG משמשים החל מיום 1 ביוני 2018 כרואי החשבון המבקרים של ווישור ביטוח, שם השותף המטפל: רו"ח שירה ליטנשטט.
- (4) כולל ביקורת בתהליכי ה-SOX וביקורת תחשיבי הסולבנסי בהתאם להוראות הפיקוח על הביטוח וכולל שירותי מס הקשורים לביקורת.

| 2021 | רואה החשבון המבקר | שכר בגין שירותי ביקורת ⁽⁴⁾ | שכר בגין שירותי מס מיוחדים | שכר בגין שירותים אחרים | סה"כ |
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------------|----------------------------|------------------------|------|
| החברה ⁽¹⁾ | KPMG | 285 | 102 | - | 387 |
| ווישור ביטוח ⁽³⁾ | KPMG | 357 | 15 | - | 372 |

- (1) בשנת 2021 KPMG שימשו כרואי החשבון המבקרים של החברה, שם השותף המטפל בשנת 2021: רו"ח אברהם פרוכטמן.
- (2) EY משמשים החל משנת 1976 כרואי החשבון המבקרים של איילון ביטוח, שם השותף המטפל: רו"ח ניר מרדכי.
- (3) KPMG משמשים החל מיום 1 ביוני 2018 כרואי החשבון המבקרים של ווישור ביטוח, שם השותף המטפל בשנת 2021: רו"ח אברהם פרוכטמן.
- (4) כולל ביקורת בתהליכי ה-SOX וביקורת תחשיבי הסולבנסי בהתאם להוראות הפיקוח על הביטוח וכולל שירותי מס הקשורים לביקורת.

4.4 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 מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022, 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.

וישור גלובלטק בע"מ

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל וינשל, יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2023



פרק ב' דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים דוח הדירקטוריון

1. תיאור החברה..... 3

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד 3

התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח..... 3

התקשרות בהסכם לרכישת מניות השליטה באיילון, ועדכונים והתפתחויות בקשר לעסקת איילון ועסקת קיסריה 3

התפתחויות נוספות בעסקי התאגיד 5

הליכים משפטיים 9

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית..... 9

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות..... 9

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח 11

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד 12

4.1. סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד* 12

4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי 15

4.3. הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות 22

4.4. ניתוח תוצאות איילון ביטוח-ביטוח כללי 26

4.5. ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של ווישור ביטוח 30

4.6. ניתוח תחום פעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח של איילון ביטוח 33

4.7. פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח של איילון ביטוח כולל דמים : 34

4.8. ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות (מאוחד) : 35

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק והשפעת סיכונים השוק על התוצאות העסקיות 36

5.1. האחראיים על ניהול סיכונים שוק 36

5.2. תיאור סיכונים השוק ומדיניות התאגיד בניהול סיכונים שוק והפיקוח עליהם..... 36

5.3. אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות החברה 36

5.4. דוח בסיס הצמדה ליום 31 בדצמבר 2022..... 36

5.5. נתוני נגזרים ליום 31 בדצמבר 2022 36

5.6. מבחני רגישות 36

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי..... 38

6. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות..... 38

7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית 38

8. מבקר פנימי 38

9. רואה החשבון המבקר של החברה 38

10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי 38

11. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון 38

12. אירועים לאחר תקופת הדוח..... 39

דוח הדירקטוריון**לדוחות התקופתיים ליום 31 בדצמבר 2022**

ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ("מועד הדוח" או "תאריך הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה.

הנתונים בדוח מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2022 אלא אם צוין מפורשות אחרת.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("רשות שוק ההון" ו-"הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי לשנת 2022 ("הדוח התקופתי"), שבהתאם לעניין לחלקם תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים. התיאור בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו מידע מהותי לדעת החברה אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

1. תיאור החברה

לפרטים אודות החברה, תחומי פעילות, הסביבה העסקית ובעלי מניותיה ראה סעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד**2.1. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח****2.1.1. התקשרות החברה בהסכם לרכישת מניות השליטה באיילון, ועדכונים והתפתחויות בקשר לעסקת****איילון ועסקת קיסריה**

2.1.1.1. **התקשרות בהסכם איילון ובתוספת ראשונה להסכם** - ביום 25 ביוני 2021 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מניות השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (בשמה הקודם איילון אחזקות בע"מ) ("איילון" או "איילון ביטוח", "הסכם איילון" ו-"עסקת איילון", בהתאמה) לפרטים ראו סעיף 1.1 לפרק א' לדוח התקופתי ובאורים א'1(2) ו-39ט' לדוחות הכספיים.

2.1.1.2. **התקשרות בהסכם קיסריה ותיקון ראשון להסכם** - ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה", "הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה", בהתאמה) בהסכם רכישה והשקעה - לפרטים ראו סעיף 1.1. לפרק א' לדוח התקופתי ובאורים א'1(2) ו-39ט' לדוחות הכספיים.

2.1.1.3. **פנית רשות ניירות ערך** - במהלך חודש דצמבר 2021 פנה סגל רשות ניירות ערך ("רשות ני"ע") לחברה וביקש את התייחסותה להשלכות פרק ג' "הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי" לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות") על התכנות עסקת איילון, ככל שיתקבל על ידה היתר השליטה על ידי רשות שוק ההון - לפרטים ראו באור 39ה' לדוחות הכספיים.

2.1.1.4. **הודעת דירקטוריון החברה לדירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר) בדבר הסדר תיחום פעילות והסדרת הלוואות בעלים** - לפרטים ראו באור 39ח' לדוחות הכספיים.

2.1.1.5. **התקשרות החברה בתוספת ראשונה להסכם איילון** - לפרטים ראו באור 39ט' לדוחות הכספיים.

2.1.1.6. **התקשרות החברה בתיקון ראשון להסכם קיסריה** - לפרטים ראו באור 39י' לדוחות הכספיים.

2.1.1.7. **עדכון המועד האחרון בעסקת איילון** - לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 10 במאי 2022 (אסמכתא מספר: 056263-01-2022) ובאור 39יב' לדוחות הכספיים.

- 2.1.1.8 **אישור רשות התחרות למיזוג החברה וקיסריה** - לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 במאי 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-061258) ובאור 39 יגי' לדוחות הכספיים.
- 2.1.1.9 **רישיון מבטח לאיילון חברה לביטוח בע"מ** (לאחר המיזוג) – לפרטים ראו באור 39 יד' לדוחות הכספיים.
- 2.1.1.10 **קבלת היתרי השליטה מהממונה** - ביום 19 במאי 2022 התקבלו היתרי שליטה מהממונה, המאפשרים לבעלי השליטה בחברה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלט בחברה וכן בווישור ביטוח ואיילון ביטוח; הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתרי השליטה על נספחיהם, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה" או "ההיתרים"). לפרטים נוספים ראו באור 39 טו' לדוחות הכספיים. קבלת האישורים המתוארים לעיל, היוותה השלמה של התנאים המתלים הנוספים בעסקת איילון שהיו אמורים להתקיים עד למועד האחרון.
- 2.1.1.11 **הקצאת מניות החברה כנגד תשלום של קיסריה** - ביום 19 במאי 2022, עם התקיימות התנאים המתלים בהסכם קיסריה (למעט תנאי השלמת עסקת איילון), שילמה קיסריה לחברה סך של כ-100 מיליון ש"ח כנגד הקצאה של 15,873,022 מניות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה לקיסריה. לפרטים נוספים, ראו באור 39 טז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.1.12 **תשלום מקדמה נוספת למנהל העיזבון** - ביום 25 במאי 2022 שילמה החברה למנהל העיזבון מקדמה נוספת על חשבון תמורת מניות איילון. לפרטים נוספים, ראו באור 39 יז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.1.13 **תוספת שניה להסכם איילון** - ביום 19 במאי 2022 נחתמה בין החברה לבין מנהל העיזבון תוספת נוספת (שניה) להסכם איילון. לעניין זה ראו באור 39 יח' לדוחות הכספיים.
- 2.1.1.14 **פניית החברה למנהל העיזבון בקשר עם נתוני דוח יחס כושר הפירעון שפורסמו על-ידי קבוצת איילון** – לפרטים בדבר פניית החברה במכתב למנהל העיזבון, באמצעות ב"כ עו"ד צביקה אגמון, ותגובתו של ב"כ מנהל העיזבון, ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 22 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-063273) ומיום 27 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-065289), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה וכן באור 39 כ' לדוחות הכספיים.
- 2.1.1.15 **דרישה לגילוי מסמכים ביחס להליכי אישור עסקת איילון (ומשיכת הדרישה)** – לפרטים אודות המכתב וכן אודות משיכת דרישתו של בעל המניות, ראו באור 39 כא' לדוחות הכספיים.
- 2.1.1.16 **תוספת שלישית להסכם איילון** – ביום 28 ביוני 2022 נחתמה בין החברה וקיסריה לבין מנהל העיזבון תוספת שלישית להסכם איילון. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-067461), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. לעניין זה ראו גם באור 39 כב' לדוחות הכספיים.
- 2.1.1.17 **תיקון שני להסכם קיסריה** – ביום 29 ביוני 2022 חתמה החברה על תיקון שני להסכם קיסריה, במסגרתו, בין היתר, עודכנה התמורה וכמות המניות שיוקצו לקיסריה במסגרת העסקה. לפרטים נוספים אודות התיקון השני להסכם קיסריה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-067461), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. לעניין זה ראו גם באור 39 כג' לדוחות הכספיים.
- 2.1.1.18 **קבלת אשראי מתאגיד בנקאי** - ביום 29 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך קבלת אשראי בסך של 90 מיליון ש"ח, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות איילון ביטוח. לתיאור תנאי האשראי ראו דיווח מידי של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-068913), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. לעניין זה ראו גם סעיף 3.12.2 בפרק א' לדוח התקופתי ובאור 39 כד' לדוחות הכספיים.

2.1.1.19. **השלמת מיזוג בין איילון אחזקות בע"מ לבין איילון חברה לביטוח בע"מ** – ביום 30 ביוני 2022 הודיעה איילון כי נתקבלה תעודת מיזוג ובכך הושלם המיזוג בין החברות. השלמת המיזוג מהווה "קיפול שכבה", באופן המסדיר את סוגיית חוק הריכוזיות בקשר עם ביצוע עסקת איילון, בהתאם לאמור בדיווח המיידית של החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-178968). לעניין זה ראו גם באור 39 כה' לדוחות הכספיים.

2.1.1.20. **השלמת עסקת איילון** – בהתאם להסכם איילון על תוספותיו, ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון והחברה העבירה למנהל העיזבון את יתרת התמורה בגין רכישת מניות איילון בסך של 335,187,102 ש"ח (קרי 447,687,102 ש"ח בניכוי המקדמות ששולמו בסך כ-50 מיליון ש"ח ובניכוי הלוואת המוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח), כנגד רכישת המניות הנמכרות, כהגדרתן בהסכם איילון, כשהן נקיות וחופשיות. כמו כן, הועמדה הלוואת מוכר לחברה ונחתם בין הצדדים הסכם הלוואה וכן הושלמה המחאת הלוואת הבעלים לחברה ונחתם בין הצדדים הסכם המחאת זכויות והלוואה, בהתאם לתוספת להסכם איילון, וקיסריה חתמה על כתבי ערבות שצורפו כנספחים להסכמי ההלוואה האמורים. לעניין זה ראו גם באור 39 כו' לדוחות הכספיים.

2.1.1.21. **השלמת עסקת קיסריה** – עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה, וביום 30 ביוני 2022 שילמה קיסריה לחברה את יתרת התשלום בסך של כ-160 מיליון ש"ח, כנגד הקצאה של 25,396,819 מניות רגילות של החברה ביום 3 ביולי 2022. סך הכל קיסריה השקיעה בחברה סך של כ-260 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה. בהתאם, נכון למועד הדוח, קיסריה מחזיקה בכ-0.37% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ-33.91% בדילול מלא) ובעלי השליטה בה, ה"ה צבי וענת ברק, נמנים על בעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים בדבר השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה, ראו דיווח מיידית מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-068913), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. לעניין זה ראו גם באור 39 כו' לדוחות הכספיים.

2.1.1.22. **השלמת עסקת השקעה נוספת בחברה בסך של כ-20 מיליון ש"ח כנגד הקצאה פרטית של מניות החברה** – ביום 21 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה לבין משקיעים פרטיים להשקעה בסך של כ-20 מיליון ש"ח בחברה, כפוף להשלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-068532 ו-2022-01-068913), ודיווחים מיידים של החברה מיום 9 באוגוסט 2022 ומיום 6 בדצמבר 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-100546 ו-2022-01-147754, בהתאמה) אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 39 יא' לדוחות הכספיים.

2.1.1.23. **קבלת היתרי שליטה בסוכנויות ביטוח איילון** – לפרטים ראו באור 39 לג' לדוחות הכספיים.

2.1.2. התפתחויות נוספות בעסקי התאגיד

2.1.2.1. **מדיניות הממשלה, המצב הפוליטי והמחאה חברתית**

בחודשים האחרונים גוברת מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע קידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. החרפת המחאה והמחלוקות כמו גם יישומם של מהלכי חקיקה, כאמור, עלולים בתרחישים מסוימים להשפיע לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי, שער החליפין של השקל ומעמדה המדיני של ישראל בקרב מדינות מסוימות, ובכך להשפיע לרעה על דירוג האשראי של המשק הישראלי, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות, שיעור האינפלציה ועוד. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.

- 2.1.2.2. המלחמה בין רוסיה ואוקראינה – לפרטים בעניין זה ראו באור 1א'5)ב' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.3. התפשטות נגיף הקורונה והשלכתו על עסקי הקבוצה – לפרטים בעניין זה ראו באור 1א'5)ג' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.4. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.1 להלן ובאור 1א'5)ד' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.5. תנודות בשווקי ההון – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.1 להלן ובאור 1א'5)ה' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.6. התקשרות ווישור ביטוח עם מבטח משנה מוביל – לפרטים בעניין זה ראו באור 39' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.7. הקצאת אופציות (לא סחירות) לעובדים ונושאי משרה בחברה ובוישור ביטוח - לפרטים אודות ההקצאה ראו באור 39' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.8. התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה והארכתה - לפרטים לעניין זה ראו באור 12'37' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.9. הליך השגה מול רשויות מע"מ - לפרטים בעניין זה ראו באורים 38'ה' ו-39'כח' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.10. הרחבת רישיון ווישור ביטוח לפעול בתחום בתי עסק – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 2.1.5.1 לפרק א' לדוח התקופתי.
- 2.1.2.11. פקיעת אופציות שניתנו ליועצים – ביום 2 ביוני 2022 פקעו אופציות לא רשומות למניות שהעניקה החברה לשני יועצים בהתאם להסכם התקשרות עמם. לעניין זה ראו באור 39'כט' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.12. סיום כהונת רואה החשבון המבקר של החברה ומינוי רואה חשבון מבקר חדש – לפרטים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 3 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-080499), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה וכן באור 39'לב' לדוחות הכספיים. יצוין כי משרד סומך חייקין KPMG ממשיך לכהן כמשרד רואי החשבון המבקר של ווישור ביטוח.
- 2.1.2.13. שחלף כתב התחייבות נדחה של איילון ביטוח מול תאגיד בנקאי והעמדת ערבות של החברה לסכומי ריבית שישולמו בגין כתב התחייבות זה, וכן פירעון והנפקה מחדש של כתב התחייבות נדחה הון רובד 2 בסך של 130 מיליון ש"ח – לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-132616) ובאורים 16)ד'37(ו-39'ל' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.14. התקשרות בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגיים עם קבוצת AmTrust – ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית ("AFSI" AmTrust Financial Services, Inc.) או "AmTrust" או "קבוצת AmTrust". לפרטים נוספים אודות ההתקשרות בהסכמי השקעה ושיתופי הפעולה, ראו סעיף 2.4.1 לפרק א' בדוח התקופתי, דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-081969), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה וכן ראו באור 39'לא' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.15. הסכם פשרה בגישור בין איילון ביטוח ובין מר אמיל ויינשל וחברת א.א. שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ שבשליטתו, מבעלי השליטה בחברה, מתן פסק בורות ואישור בית המשפט את הסכמת הצדדים - לעניין זה ראו באור 37'ד'20) לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.16. זכיית איילון ביטוח במכרז לביטוח תאונות אישיות של כלל התלמידים במדינת ישראל- ראו באור 39'מא' לדוחות הכספיים.

- 2.1.2.17 השלמת הסכם למכירת אחזקות איילון ביטוח ואיילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ במיטב דש גמל ופנסיה בע"מ – ביום 19 בספטמבר 2022 הודיעה איילון ביטוח כי התקיימו התנאים המתלים שנקבעו בהסכם ולפיכך הושלמה העסקה. לפרטים נוספים ראו באור 2'א8 לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.18 התפתחויות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני כלי רכב (אירוע השרידים) – לעניין זה (לרבות תביעה ייצוגית שהוגשה בנושא נגד איילון ביטוח ומוסד השרידים ק.מ.ר) ראו באורים 38א' (7-4) לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.19 פרסום תשקיף מדף של איילון הנפקות- לעניין זה ראו באורים 24(ב)א' ו- 39לח' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.20 ביצוע פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב שבמחזור (סדרה א') של איילון ביטוח ביום 23 בנובמבר 2022 - ראו באור 24 לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.21 פירעון מוקדם של איילון ביטוח של כתבי התחייבות בסך של 20 מיליון ש"ח המהווים הון רובד 2 ומנגד הנפקת כתבי התחייבות חדשים באותו הסכום אשר הוכרו על-ידי הממונה כהון רובד 2 – לעניין זה ראו באור 24 לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.22 פרסום דוח פעולת זירוג מיום 18 באפריל 2022, מאת חברת מדרוג בע"מ על איתנות הפיננסית (IFS) של איילון ביטוח ושל כתבי ההתחייבות שהונפקו על ידה ועל ידי החברה הנכדה, איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ ראו באור 24'ז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.23 פרסום דוח מעקב זירוג ביום 19 בספטמבר 2022 אשר הותיר את זירוג איילון ביטוח ללא שינוי, ראו ביאור 24'ז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.24 הסכם בין איילון ביטוח (טרם המיזוג), מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ויסודות א' ליווי פיננסי בע"מ – לפרטים בדבר הסכם בין איילון ביטוח (טרם המיזוג), מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ויסודות א' ליווי פיננסי בע"מ, למימון פעילות יסודות, העוסקת בהענקה ורכישת הלוואות לפרויקטים של נדל"ן בישראל למתן מסגרת אשראי של עד 250 מיליון ש"ח ראו באור 39מ' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.25 אישור התקשרות איילון ביטוח בפוליסת נושאי משרה - לפרטים לעניין זה ראו באור 37ד'12 לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.26 עדכון אומדנים אקטואריים - לפרטים בדבר השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות רכב חובה של ווישור ביטוח, וכן שינויים בהערכות האקטואריות לאור דוח מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה "מנברא", ראו באור 39לז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.27 פרסום הדוח הסופי של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל "דוח מנברא", הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020 - לעניין זה ראו סעיף 2.1.2.3 לדוח התקופתי ובאור 39לז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.28 זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (מכרז החשכ"ל) - ביום 21 בספטמבר 2022 התקבלה הודעה של ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה ווישור ביטוח זכתה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (בפעם השניה). לעניין זה ראו באור 39לט' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2.29 חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה" – ראו סעיף 3.1 לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 36ה'1)ה'4 לדוחות הכספיים.

- 2.1.2.30. **הסכמה בין ווישור ביטוח לבין איילון ביטוח למתן כיסוי ביטוח חיים בקשר לזכיית ווישור ביטוח במכרז עובדי המדינה - ראו באור 37ד'26) לדוחות הכספיים.**
- 2.1.2.31. **התקשרות ווישור ביטוח עם נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (מקבוצת איילון) לקבלת שירותי מוקד טלפוני - ראו באור 37ד'24) לדוחות הכספיים.**
- 2.1.2.32. **שכירת משרדי חברה נוספים בבית איילון- ראו באור 37ד'25) לדוחות הכספיים.**
- 2.1.2.33. **הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה ג') של איילון הנפקות ופרסום דוח פעולת דירוג - לעניין זה ראו באור 24 לדוחות הכספיים.**
- 2.1.2.34. **התקשרות החברה עם איילון ביטוח בכתב התחייבות נדחה בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן) המהווה הון רובד 1 נוסף – ביום 3 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, את התקשרות החברה ואיילון ביטוח (בהתאמה), בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן) ("כתב ההתחייבות הנדחה"), המחליף ומבטל את הלוואות הבעלים שהועמדה לאיילון ביטוח בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחטה לחברה ממנהל העיזבון במועד השלמת עסקת איילון ביטוח, בהתאם לדרישות הממונה. ביום 15 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של איילון ביטוח את ההתקשרות. לאחר תקופת הדוח, ביום 7 בפברואר 2023, התקבל אישור הממונה לתנאי כתב ההתחייבות הנדחה ולהכרה בו כהון רובד 1 נוסף באיילון. כתב התחייבות הנדחה בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן) צמוד מיום 1 ביולי 2022 נכנס לתוקפו ביום 8 בפברואר 2023. לעניין זה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 18 בדצמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-152041); ומיום 8 בפברואר 2023 אסמכתא מספר: 2023-01-015285), אשר האמור בהם כלול בדוח זה על דרך ההפניה. לעניין זה ראו גם באור 37ד'17) לדוחות הכספיים.**
- 2.1.2.35. **חתימה על הסכם קיבוצי באיילון ביטוח – לפרטים בדבר ההסכם שנחתם עם הסתדרות העובדים הלאומית ועם וועד עובדי איילון ביטוח ראו באור 22ב'4) לדוחות הכספיים.**
- 2.1.2.36. **הסדר דיוני של איילון ביטוח מול רשויות המס - לפרטים ראו באור 21ג'2) לדוחות הכספיים.**
- 2.1.2.37. **עדכון תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בקבוצה - ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכונים לתנאי הכהונה והעסקה של נושאי משרה בקבוצה - ה"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים, יוחנן דנינו, ודן עמירם, וכך דניאל ויינשל, אחיו של בעל השליטה. כמו כן, אושרו עדכונים למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 13 באוקטובר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-102726), דוח זימון אסיפה כללית משלים שפרסמה החברה ביום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-110832) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 21 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-139876). לעניין זה ראו גם באור 37 לדוחות הכספיים.**
- 2.1.2.38. **פדיון מלא של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור של איילון ביטוח - ביום 23 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח לבצע פדיון מלא של אגרות חוב (סדרה א') שבמחזור של איילון ביטוח - לפרטים נוספים ראו 24ב'1)א' לדוחות הכספיים.**
- 2.1.2.39. **השקעת החברה בווישור ביטוח - ביום 28 בנובמבר 2022 הונפקו לחברה 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח במזומן שהועברו לווישור ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 8ב' לדוחות הכספיים.**

2.1.2.40. **עסקת רכישת 400,000 מניות החברה בעסקה מחוץ לבורסה על ידי חלק מבעלי השליטה –**
לפרטים ראו דיווח מיידית של החברה מיום 2 בינואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-001341)
ובאור 39מה' לדוחות הכספיים.

2.1.2.41. **הצעה למיזוג 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, לאחר תאריך המאזן, 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. הודעת הממונה, כאמור, מהווה התקיימות תנאי מתלה למיזוג
ולהערכת החברות המתמזגות, בקרוב יתקיימו יתר התנאים המתלים להשלמת המיזוג ובהם גם
קבלת אישור מרשות המיסים. לפרטים ראו באורים 39מו' ו-40יא' לדוחות הכספיים.

2.1.2.42. **לשינויים בהון האנושי בחברה בתקופת הדוח –** ראו סעיף 3.6 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.1.2.43. **לעניין חוב מול מבטח משנה של איילון ביטוח** ראו באור 36ו' (4)ב' לדוחות הכספיים.

2.1.3. הליכים משפטיים -

לפרטים ראו באור 38 לדוחות הכספיים.

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

3.1. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוקי 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 בשוקי ההון בארץ ובעולם, הנובעים
משינויים במדדים השונים ובמחירי ניירות הערך.

השינויים שחלו במדדים עיקריים:

| 2021 | 2022 | נתוני צמיחה |
|------|------|--|
| 6.0% | 3.2% | צמיחה גלובלית |
| 5.2% | 2.4% | מדינות מפותחות |
| 6.6% | 3.7% | מדינות מתעוררות |
| 5.7% | 1.6% | ארה"ב |
| 5.2% | 3.1% | גוש האירו |
| 1.5% | 3.9% | תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה) |

| הסברים עיקריים לשינויים | 2020 | 2021 | 2022 | מדדים מקומיים |
|---|---------|---------|---------|-----------------------|
| <p>המשק הישראלי צמח בשנת 2022 בשיעור של 6.5%, מעל קו המגמה, ובשונה ממדינות ה-OECD. הצמיחה במשק הובלה על ידי הצריכה הפרטית וההשקעות. האינפלציה בישראל, בדומה לאינפלציה בעולם, זינקה השנה, תחילה בגלל המלחמה בין רוסיה ואוקראינה ובהמשך בשל עלייה בביקושים לשירותים. עליית האינפלציה הובילה לעלייה חדה בריבית המוניטרית ובתשואות אג"ח הממשלתיות שהביאו לירידות בשוקי המניות בארץ ובעולם. מדדי המניות המובילים בישראל ירדו במהלך השנה בדומה למגמה בעולם. במהלך הרבעון הרביעי חלה ירידה בכל הסקטורים בהובלת סקטור הביומד שירד בכ- 15% ובכך השלים ירידה של 50.7% בשנת 2022. מדד מניות הנדל"ן התכווץ ברבעון הרביעי בכ-11.5% ובשנת 2022 בכ- 30.9% בשל עליית הריבית שהובילה לירידה חדה בביקוש למשכנתאות והעלתה את החשש לעלייה בשיעורי ההיוון של הנדל"ן המניב.</p> | (10.9%) | 32.0% | (9.2%) | ת"א-35 |
| | (3.0%) | 31.1% | (11.8%) | ת"א-125 |
| | 18.1% | 33.1% | (18.2%) | ת"א-90 |
| | 15.6% | 29.7% | (33.2%) | ת"א-SME60 |
| | | | | מדדי חו"ל |
| <p>בכלכלה הגלובלית נמשכה ההאטה שנובעת מעליית האינפלציה בארה"ב ובאירופה לרמות גבוהות מזה שנים רבות. בעקבות כך החלו העלאות ריבית אגרסיביות, אשר החלו בארה"ב והגיעו ברבעון האחרון של השנה לאירופה. בסיכום שנת 2022 מדדי המניות המובילים רשמו ירידות חדות.</p> | 14.3% | 20.1% | (19.5%) | MSCI World |
| | 7.2% | 18.7% | (8.8%) | דאו ג'ונס |
| | 47.6% | 26.6% | (33.0%) | נאסד"ק 100 |
| | 3.5% | 15.8% | (12.3%) | DAX |
| | (14.3%) | 14.3% | 0.9% | FTSE 100 |
| | (7.1%) | 28.9% | (9.5%) | CAC 40 |
| | 16.0% | 4.9% | (9.4%) | NIKKEI 225 |
| | (3.4%) | (14.1%) | (15.5%) | HANG SENG |
| | | | | מדדי אג"ח |
| <p>עליית האינפלציה בפועל אל מעבר ליעד העליון של בנק ישראל לצד העלייה בציפיות האינפלציוניות לאורך רוב העקום מעל יעד בנק ישראל הובילו לירידות חדות בשוק האג"ח המקומי במהלך השנה. העלאות הריבית על ידי בנק ישראל הובילה לירידת הציפיות האינפלציוניות ברבעון האחרון של השנה לצד המשך עליית תשואות אג"ח לאורך כל העקום.</p> | 0.8% | 3.9% | (8.3%) | מדד אג"ח כללי |
| | 0.0% | 8.7% | (7.6%) | מדד אג"ח קונצרני צמוד |
| | 1.2% | 7.4% | (9.8%) | ממשלתי צמוד |
| | 0.0% | 0.8% | 1.1% | גילון |
| | 0.1% | (0.0%) | (0.1%) | מק"מ |
| | | | | |
| <p>החלשות השקל ב- 13.2% והתבססות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות מעל טווח היעד העליון של 3%, בין היתר, הביאו לשינוי המדיניות המוניטארית של בנק ישראל שבאה לידי ביטוי בהעלאת ריבית בנק ישראל משיעור של 0.1% לשיעור של 3.25% בסוף שנת 2022.</p> | (0.6%) | 2.4% | 5.3% | אינפלציה |
| | 3.22 | 3.11 | 3.52 | שע"ח שקל/ דולר |
| | (7.0%) | (3.3%) | 13.2% | שיעור שינוי דולר |
| | 0.10% | 0.10% | 3.25% | ריבית בנק ישראל |

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

לאחר שהושבעה ממשלה בסוף שנת 2022 החלה שנת 2023 במהלך חקיקתי של רפורמה משפטית בישראל. החשש מפני הרפורמה והשפעותיה על הכלכלה הישראלית העיבו על שוקי ההון בישראל והביאו עד כה לפער שלילי מול מרבית שוקי ההון בעולם. בנוסף, השוק המקומי ביחד עם העולם חווה שני מחזורים של ירידת תשואות באג"ח. המחזור הראשון נבע מהפתעה חיובית באינפלציה בפועל יחסית לציפיות האינפלציה בחודש דצמבר (התפרסם בינואר) שהפיתחו תקווה בקרב המשקיעים בדבר עצירת עליות הריבית של מרבית הבנקים המרכזיים והקדמת תהליך הורדת הריבית. מחזור זה הסתיים עם פרסום מדד ינואר בארה"ב שהראה שאינפלציית השירותים טרם עצרה והביאה לעלייה מחודשת של התשואות שם ובעולם. המחזור השני נבע מקריסת בנק סיליקון וואלי בארה"ב שהביא לעלייה חדה בציפיות להפחתת ריבית בארה"ב עוד השנה משום שקריסת הבנק (ומספר בנקים נוספים שבסיכון) היא תוצאה ישירה של הריסון המוניטרי. דבר זה הביא לירידה חדה בתשואות אג"ח הממשלתיות לאורך כל העקום בארה"ב ובשאר העולם.

הערכות החברה וחברות הבנות בדבר השלכות 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 40א' 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:

| שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---|---------|----------|------------------------------|------------------------------|---------|-----------|---|
| שינוי ב-% | 2021 | 2022 | 2020 | שינוי ב-% | 2021 | 2022 (*) | |
| מגזר פעילות ביטוח כללי: | | | | | | | |
| 61% | 69,646 | 111,973 | 187,591 | 59% | 270,838 | 429,739 | פרמיה מורוחת ברוטו-ווישור ביטוח |
| - | - | 492,188 | - | - | - | 963,096 | פרמיה מורוחת ברוטו-איילון ביטוח |
| 767% | 69,646 | 604,161 | 187,591 | 414% | 270,838 | 1,392,835 | סה"כ פרמיה מורוחת ברוטו |
| 90% | 20,102 | 38,159 | 51,096 | 70% | 79,159 | 134,704 | פרמיה מורוחת בשייר-ווישור ביטוח |
| - | - | 291,352 | - | - | - | 576,252 | פרמיה מורוחת בשייר-איילון ביטוח |
| 1539% | 20,102 | 329,511 | 51,096 | 798% | 79,159 | 710,956 | סה"כ פרמיה מורוחת בשייר |
| - | 1,378 | (4,889) | 8,056 | - | 15,186 | (22,815) | סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי-ווישור ביטוח |
| - | - | 31,405 | - | - | - | 22,067 | סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי-איילון ביטוח |
| 1824% | 1,378 | 26,516 | 8,056 | - | 15,186 | (748) | סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי |
| מגזר פעילות ביטוח חיים: | | | | | | | |
| - | - | 157,228 | - | - | - | 319,207 | פרמיה מורוחת ברוטו |
| - | - | 107,565 | - | - | - | 224,197 | פרמיה מורוחת בשייר |
| - | - | (5,567) | - | - | - | (18,402) | סה"כ הפסד בתחום הפעילות – ביטוח חיים |
| מגזר פעילות ביטוח בריאות: | | | | | | | |
| - | - | 175,669 | - | - | - | 338,419 | פרמיה מורוחת ברוטו |
| - | - | 109,888 | - | - | - | 217,496 | פרמיה מורוחת בשייר |
| - | - | 6,401 | - | - | - | 11,542 | סה"כ רווח כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח בריאות |
| פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ואחר: | | | | | | | |
| 3710% | 202 | 7,697 | 196 | 1431% | 959 | 14,683 | רווחים מהשקעות נטו |
| - | - | 4,053 | - | - | - | 9,397 | הכנסות מעמלות |
| - | - | 72 | - | - | - | 72 | הכנסות אחרות |
| - | - | (6,322) | - | - | - | (12,876) | עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 914% | 1,908 | 19,340 | 3,391 | 765% | 4,475 | 38,693 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| - | 0 | 612 | 0 | - | - | 1,222 | הוצאות אחרות |
| 7078% | 216 | 15,504 | 310 | 3685% | 758 | 28,688 | הוצאות מימון |
| - | - | 707 | - | - | - | 1,101 | חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו |
| 6891% | 33 | 2,307 | - | - | 52 | (9,108) | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 657% | (1,889) | (14,298) | (3,505) | 838% | (4,222) | (39,582) | סה"כ הפסד כולל לפני מס לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר |
| סה"כ | | | | | | | |
| - | (511) | 13,052 | 4,551 | - | 10,964 | (47,190) | סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים |
| - | 708 | (4,296) | 2,323 | - | 5,691 | (23,250) | מסים על הכנסה (הטבת מס) |
| - | (1,219) | 17,348 | 2,228 | - | 5,273 | (23,940) | רווח (הפסד) כולל לתקופה |

(*) כולל תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022. להשפעת עבודת הקצאת תמורת צירוף עסקים והערכת שווי בקשר עם ההשקעה באיילון ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

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

כחלק מאסטרטגיית החברה להרחבת מגזרי ותחומי הפעילות הביטוחית, בין היתר באמצעות מיזוגים ורכישות, הרי שלאחר השלמת עסקת איילון ואיחוד של תוצאות הפעילות שלה לששת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, התרחבה פעילות החברה גם למגזרי ביטוח הבריאות (לטווח זמן קצר וארוך) וכן למגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח, שבהם פועלת איילון ביטוח (בנוסף לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי בענפי הפרט והענפים העסקיים).

4.1.3. ניתוח רווח (הפסד) לפני מס לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 47,190 אלפי ש"ח (כולל השפעת תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022). ההפסד בתקופת הדוח, נבע בין היתר, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בסך של כ- 69,174 אלפי ש"ח, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 39,582 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בסך של כ- 50,820 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- 112,386 אלפי ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס, בתקופה המקבילה אשתקד (טרם השלמת עסקת איילון) עמד על סך של כ- 10,964 אלפי ש"ח אשר נבע בעיקר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 12,013 אלפי ש"ח, השפעת ריבית שלילית בסך של כ- 3,318 אלפי ש"ח, רווח חיתומי בסך של כ- 6,491 אלפי ש"ח, ומהפסד של כ- 4,222 אלפי ש"ח מתחום פעילות אחר.

בתקופת הדוח רשמה החברה הטבת מס בסך של כ- 19,554 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים על ההכנסה בסך של כ- 5,691 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.1.4. ניתוח רווח (הפסד) לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס

לתקופה מקבילה אשתקד

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הרביעי של שנת 2022 ("הרבעון הרביעי") הסתכם בסך של כ- 13,052 אלפי ש"ח (כולל השפעת תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022). הרווח ברבעון הרביעי נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) שהסתכם בסך של כ- 20,616 אלפי ש"ח, ומהשפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) אשר עמדה ברבעון הרביעי על סכום חיובי בסך של כ- 19,766 אלפי ש"ח. מנגד, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 14,297 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בסך של כ- 13,033 אלפי ש"ח.

ההפסד הכולל לפני מס, ברבעון המקביל אשתקד (טרם השלמת עסקת איילון) עמד על סך של כ- 511 אלפי ש"ח אשר נבע בעיקר מהשפעת ריבית שלילית בסך של כ- 1,120 אלפי ש"ח, הפסד חיתומי בסך של כ- 1,431 אלפי ש"ח, ומהפסד של כ- 1,889 אלפי ש"ח מתחום פעילות אחר, מנגד, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 3,929 אלפי ש"ח.

ברבעון הרביעי רשמה החברה הטבת מס בסך של כ- 600 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים על ההכנסה בסך של כ- 708 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4.1.5 שינויים במרווח הפיננסי, ריבית והשפעות מיוחדות בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות אשתקד

בתקופת הדוח רשמה הקבוצה הפסדים מהשקעות לאור תשואות שליליות בשוק ההון, אשר השפיעו הן על אי גביית דמי הניהול המשתנים בתיק המשתתף ברווחים של איילון ביטוח והן על רישום הפסדים מהשקעות בתיק הנוסטררו של חברות הביטוח המאוחדות וזאת לעומת תשואות חיוביות שנרשמו בתקופות מקבילות אשתקד.

בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לא נגבו דמי ניהול משתנים, עקב התשואה השלילית 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 למועד הדוח, 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.

לאחר תאריך הדוח, בסמוך למועד פרסום הדוח של איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022, אומדן דמי הניהול שלא ייגבו כאמור, עומד על כ-33 מיליון ש"ח לפני מס.

כמו כן, בתקופת הדוח וברבעון הרביעי חלה עלייה במדד בשיעור של כ- 5.3% ו-0.9%, בהתאמה לעומת עלייה של כ- 2.4% ו-0.2%, בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד. כתוצאה מכך, חל גידול בהתפתחות העתודות הצמודות למדד ביחס לתקופות המקבילות.

מנגד, העלייה בעקום הריבית בניכוי UGL הביאה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בתקופת הדוח, וברבעון הרביעי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. לעניין זה ראו באור 36 לדוחות הכספיים.

4.1.6 תוצאות הפעילות (אחרי מס) לפי מגזרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

ההפסד הכולל אחרי מס בתקופת הדוח (כולל השפעת תוצאות איילון), הסתכם בסך של כ- 23,940 אלפי ש"ח, כאשר ההפסד הכולל במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ- 748 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח הסתכם בסך של כ- 18,402 אלפי ש"ח, ההפסד "מהון ואחר" הסתכם בסך של כ- 39,582 אלפי ש"ח ומנגד, הרווח ממגזר בריאות הסתכם בסך של כ- 11,542 אלפי ש"ח והכנסות ממיסים עמדו על סך של כ- 23,250 אלפי ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד (טרם השלמת עסקת איילון), הרווח הכולל אחרי מס הסתכם בכ- 5,273 אלפי ש"ח, כשהרווח הכולל במגזר ביטוח כללי הסתכם בכ- 15,186 אלפי ש"ח, ההפסד "מהון ואחר" הסתכם בסך של כ- 4,222 אלפי ש"ח, ומנגד, הוצאות מיסים עמדו על סך של כ- 5,691 אלפי ש"ח.

4.1.7 תוצאות הפעילות (אחרי מס) לפי מגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

הרווח הכולל אחרי מס ברבעון הרביעי (כולל השפעת תוצאות איילון), הסתכם בסך של כ- 17,348 אלפי ש"ח, כאשר הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ- 26,516 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח הסתכם בסך של כ- 5,567 אלפי ש"ח, ההפסד "מהון ואחר" הסתכם בסך של כ- 14,297 אלפי ש"ח, ומנגד, הרווח ממגזר בריאות הסתכם בסך של כ- 6,401 אלפי ש"ח והכנסות ממיסים עמדו על סך של כ- 4,295 אלפי ש"ח.

ברבעון המקביל אשתקד (טרם השלמת עסקת איילון), הרווח הכולל אחרי מס הסתכם בסך של כ- 1,219 אלפי ש"ח, כאשר הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ- 1,378 אלפי ש"ח, ההפסד "מהון ואחר" הסתכם בסך של כ- 1,889 אלפי ש"ח, והוצאות מיסים עמדו על סך של כ- 708 אלפי ש"ח.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי ברבעון הרביעי הינו בעיקר כתוצאה מאיחוד דוחות איילון ביטוח ברבעון, שהציגו רווח במגזר ביטוח כללי בסך של כ- 31.4 מיליוני ש"ח כמפורט להלן.
 לעניין הגידול בהפסד שאינו מיוחס לתחומי הפעילות בתקופה נוכחית וברבעון הרביעי לעומת תקופות מקבילות אשתקד ראו סעיף 4.8 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 | | |
|------------------------|-------------------|--|
| 2021 | *2022 | |
| נכסים | | |
| - | 4,223,872 | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה |
| 314,476 | 4,486,434 | השקעות פיננסיות אחרות |
| 371,850 | 4,247,968 | נכסי ביטוח משנה |
| 197,542 | 3,798,264 | נכסים אחרים |
| 883,868 | 16,756,538 | סה"כ נכסים |
| הון והתחייבויות | | |
| 120,909 | 525,812 | הון |
| 483,840 | 8,559,829 | התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה |
| - | 4,615,592 | התחייבות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה |
| 25,280 | 966,848 | התחייבויות פיננסיות |
| 253,839 | 2,088,457 | התחייבויות אחרות |
| 883,868 | 16,756,538 | סה"כ ההון והתחייבויות |

(*הגידול בסעיפי הדוח על המצב הכספי נובע בין היתר מאיחוד לראשונה של איילון ביטוח בדוחות החברה בתקופת הדוח. לעניין עסקת איילון אשר הושלמה ביום 30 ביוני 2022, ראו באורים 1, 4 ו-39 לדוחות הכספיים.)

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 | | | |
|------------------------------|---------|----------|---|
| 2020 | 2021 | *2022 | |
| 24,541 | 27,276 | 120,909 | הון לתחילת התקופה |
| 2,228 | 5,221 | 19,557 | רווח לשנה |
| - | 52 | (44,029) | רווח (הפסד) כולל אחר לשנה |
| 2,228 | 5,273 | (24,472) | סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה |
| - | 88,287 | 277,771 | הנפקת הון מניות (*) |
| - | - | 18,254 | תקבולים על חשבון מניות (*) |
| 507 | 73 | 1,651 | תשלום מבוסס מניות (**) |
| - | - | 2,493 | הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (***) |
| 27,276 | 120,909 | 396,606 | סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| - | - | - | זכויות שאינן מקנות שליטה לתחילת תקופה |
| - | - | 532 | סה"כ הפסד 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 (****) |
| 27,276 | 120,909 | 525,812 | סך כל ההון |

(*) ראו באור 15 ב' לדוחות הכספיים.

(**) ראו באורים 15 ו-39 א' לדוחות הכספיים.

(***) ראו באור 39 לא' לדוחות הכספיים.

(****) ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|---|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| 18,094 | 62,224 | 120,696 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה |
| | | | תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות: |
| 38,257 | (30,127) | (54,053) | שוטפת |
| | | | השקעה: |
| - | - | 379,757 | מזומנים שהתווספו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה |
| (3,277) | (8,353) | 3,070 | אחרים |
| (3,277) | (8,353) | 382,827 | סה"כ השקעה |
| 9,150 | 96,952 | 463,799 | מימון: |
| 44,130 | 58,472 | 792,573 | עליה במזומנים ושווי מזומנים |
| 62,224 | 120,696 | 913,269 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה |

(*) הגידול ביתרת המזומנים נובע בין היתר מאיחוד לראשונה של איילון ביטוח בדוחות החברה בתקופת הדוח.

לעניין עסקת איילון אשר הושלמה ביום 30 ביוני 2022, ראו באורים 1, 4 ו-39 לדוחות הכספיים.

4.2.4. מקורות מימון

4.2.4.1. השקעות בחברה

- בחודש מרץ 2021 גייסה החברה הון באמצעות הנפקה פרטית ובאמצעות הנפקת מניות לציבור לראשונה 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 בסעיף 2.1.1.21 לעיל, ביום 19 במאי 2022 וביום 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 לעיל, 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 לעיל. לפרטים בדבר התחייבות נדחה המיר למניות בסך של כ- 35.7 מיליון ש"ח ראו סעיף 4.2.4.2 להלן ובדבר השקעה בחברה נכדה בארה"ב בסך של כ- 2 מיליון דולר כנגד הקצאת מניות, ראו באור 39 לא' לדוחות הכספיים.

4.2.4.2. התחייבויות פיננסיות

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות (במאוחד) לתאריך הדוח הינה כ- 967 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 25 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. לפירוט ראו באור 24 לדוחות הכספיים. הגידול נובע בעיקר מאיחוד של איילון ביטוח אשר רכישתה הושלמה ביום 30 ביוני 2022 והן מגידול בהתחייבויות הפיננסיות של החברה כמתואר להלן.

לחברה (סולו) התחייבויות פיננסיות המסתכמות, נכון לתאריך הדוח, לסך של כ- 227 מיליון ש"ח שמקורן בהלוואה בנקאית, התקשרות בהסכם הלוואה 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.

▪ **רחמני השקעות:**

- **הסכם הלוואה מוכר** – במועד השלמת עסקת איילון, העמידה רחמני השקעות לחברה הלוואה על סך 62.5 מיליון 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 ההלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכוניו) מול איילון, וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55 מיליון 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 ההלוואות וזמן פירעון ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-068913), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-067461) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-031663) סעיף 3.12.1 לפרק א' לדוח התקופתי, וכן באור 24 לדוחות הכספיים.

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 בסעיף 2.1.2.14 לעיל. 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 מספר: 2022-01-081969), 18 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-105415), ו-24 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-107755), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי וכן באור 39 לא' לדוחות הכספיים.

לחברה (סולו) מזומנים ושווה מזומנים ופקדון בבנק לתקופה של עד 12 חודשים, נכון לתאריך הדוח, בהיקף של כ- 67 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (דוח הסולו).

ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאיים לסך של כ- 227 מיליוני ש"ח, מתוכן ההתחייבויות הפיננסיות השוטפות של החברה עומדות על סך של כ-13 מיליוני שקלים כאשר סך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 הינו כ- 71 מיליוני ש"ח. בקשר עם השקעה בהון המניות של ווישור ביטוח לאחר תקופת הדוח בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח ראו באור 8ב' לדוחות הכספיים.

לעניין זמני פירעון ההתחייבויות על פי התנאים החוזיים ראו סעיף 4(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (דוח הסולו). כפי שמוסבר בביאור 15 לדוחות המאוחדים, 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.

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.

איילון ביטוח

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

4.2.5. דיבידנד - בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

4.2.6. הקצאת תמורת צירוף עסקים והערכת שווי בקשר עם השקעה 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"). לפרטים נוספים, לרבות לעניין בחינת ירידת ערך השקעה באיילון ביטוח, ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

להלן הגילוי הנדרש בקשר עם הקצאת מחיר הרכישה של איילון ביטוח:

| זיהוי נושא ההערכה | הקצאת מחיר הרכישה של איילון |
|---|---|
| עיתוי ההערכה | הרכישה הושלמה ביום 30 ביוני 2022. |
| שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי | ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות של איילון אחזקות בע"מ עמד על כ-620 מיליוני ש"ח למועד הרכישה. |
| שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה | השווי ההוגן של קשרי לקוחות אלמנטרי נאמד בכ-3 מיליוני ש"ח, תיק חיים וחיסכון בכ-149 מיליוני ש"ח, תיק בריאות וסיעוד כהתחייבות בגובה של כ-163 מיליוני ש"ח, קשרי לקוחות תיק נאמנים בכ-7 מיליוני ש"ח, ומותג בכ-12 מיליוני ש"ח. המוניטין נאמד בכמיליון ש"ח. |
| זיהוי המעריך ואפיוניו | הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של רו"ח שלום סופר, בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers (PwC Israel) 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 | למעריך השווי ניתנה התחייבות לשיפוי בסך השווה לפי 3 משכר הטרחה. |
| מודל הערכת השווי | השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע על פי גישת הרווח עבור קשרי הלקוחות אלמנטרי וקשרי הלקוחות תיק נאמנים, בשיטת ההימנעות מתמלוגים עבור המותג ועל פי השווי ההוגן של תיקי הביטוח חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד תוך ביצוע התאמות לרווח שידרוש משתתף שוק. |
| הנחות עיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי | קשרי לקוחות ומותג – מחיר הון נומינלי של 12.0%. תיק חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד – מחיר הון ריאלי של 7.0%. |

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 לא היה צורך להכיר בירידת ערך. 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 היום עבודה מלאה לעניין זה, סכום בר ההשבה לא היה נמוך מהסכום שהוערך ביום בחינת ירידת הערך ליום 30 בספטמבר 2022.

להלן הגילוי הנדרש בקשר עם בחינת ירידת ערך:

| זיהוי נושא ההערכה | בדיקת ירידת ערך של ההשקעה באיילון ביטוח |
|---|---|
| עיתוי ההערכה | בדיקת ירידת הערך בוצעה לתאריך 30 בספטמבר 2022. |
| 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 מיעוט). |
| 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 PricewaterhouseCooper 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 הינה החל ממועד הערכת השווי, 30 בספטמבר 2022, ועד לשנת 2026. | תקופת התחזית |
|---|---|
| <p>ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב הערכת השווי:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. מחיר הון ריאלי של 9.5% ; 2. שיעור מס סטוטורי של כ-34.2% החל על איילון כמוסד פיננסי ; 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 ; 4. שיעור תשואה ריאלי על ההשקעות של כ-3.0% ; 5. הנחות ששימשו בבסיס הערכת השווי של כל מגזר: <ul style="list-style-type: none"> <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. <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. <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. <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. <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> | <p>הנחות עיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי</p> |

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

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 ("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%).

הוראות גילוי ודיווח - בהתאם לחוזר הסולבנסי, חברת ביטוח המיישמת את החוזר תכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני כל שנה, במסגרת הדוח התקופתי, העוקב למועד החישוב.

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

בהתאם לחוזר הסולבנסי יכלול 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 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. כללי

נכון למועד דוח זה, לאחר תום תקופת ההקלה שקיבלה ווישור ביטוח מרשות שוק ההון בקשר לתחילת יישום הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כמפורט בסעיף 4.3.3.3 להלן וכן באור 15(1) לדוחות הכספיים, חל על ווישור ביטוח משטר כושר הון כלכלי. בהתאם, ביום 28 ביולי 2022 פרסמה ווישור ביטוח לראשונה לציבור דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2021.

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

4.3.3.2. מדיניות ניהול ההון של ווישור ביטוח

לעניין מדיניות ניהול ההון של ווישור ביטוח ראו באור 15(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). בתקופת הדוח ווישור ביטוח הגישה ופירסמה 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", על נתוני 31 בדצמבר 2021. כמו כן, בסוף חודש נובמבר 2022 פירסמה ווישור ביטוח דוח חצי שנתי (אשר אינו סקור ואינו מבוקר) על נתוני הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022. בכך הסתיימה תקופת ההקלה. לפרטים נוספים, ראו באור 15 לדוחות הכספיים.

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

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) על פי חישוב שביצעה ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2022 (באלפי ש"ח) ואשר פורסם על ידה ביום 29 בנובמבר 2022):

| ליום 31 בדצמבר 2021 | ליום 30 ביוני 2022 | |
|---|--------------------|---|
| | | לא מבוקר ולא סקור (מבוקר*) |
| ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה: | | |
| 66,702 | 67,118 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |
| 59,560 | 76,266 | הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |
| 7,142 | (9,148) | עודף (גרעון) ליום הדוח |
| 112% | 88% | יחס כושר פירעון ליום הדוח |
| אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של ווישור והשפיעו על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח: | | |
| - | 5,000 | גיוסי הון |
| 7,142 | (4,148) | עודף (גרעון) |
| 112% | 95% | יחס כושר פירעון (**) |
| עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה: | | |
| 66,702 | 67,118 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה |
| 49,597 | 63,827 | הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה |
| 17,105 | 3,291 | עודף |
| 134% | 105% | יחס כושר פירעון |
| 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: | | |
| - | 5,000 | גיוסי הון |
| 17,105 | 8,291 | עודף |
| 134% | 113% | יחס כושר פירעון (**) |
| סף ההון (MCR) | | |
| 15,512 | 19,460 | סף הון (MCR) |
| 49,804 | 51,010 | 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 30 ביוני 2022 פורסם באתר ווישור חברה לביטוח ביום 29 בנובמבר 2022.

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 32 לחוק ניירות ערך.

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

כמו כן, אין באפשרות ווישור ביטוח להעריך באופן מלא את השלכות העתידיות וארוכות הטווח של משבר נגיף הקורונה על יחס כושר הפירעון.

לפרטים נוספים ראו באור 15 לדוחות הכספיים.

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

4.3.4.1. מדיניות ניהול ההון – איילון ביטוח

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.

4.3.4.2. 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 30 ביוני 2022 (באלפי ש"ח) ואשר פורסם על ידה ביום 24 בנובמבר 2022:

| ליום 31 בדצמבר 2021 | ליום 30 ביוני 2022 | |
|---|--------------------|---|
| (מבוקר*) | לא מבוקר ולא סקור | |
| ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה: | | |
| 1,458,646 | 1,458,050 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |
| 1,768,977 | 1,584,882 | הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |
| (310,331) | (126,832) | גרעון ליום הדוח |
| 82% | 92% | יחס כושר פירעון ליום הדוח |
| אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח: | | |
| 20,000 | 130,000 | גיוסי הון |
| (20,841) | (130,051) | פדיונות |
| (311,172) | (126,882) | גרעון |
| 82% | 92% | יחס כושר פירעון (**) |
| עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה: | | |
| 1,458,646 | 1,458,050 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה |
| 1,439,310 | 1,338,692 | הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה |
| 19,336 | 119,359 | עודף |
| 101% | 109% | יחס כושר פירעון |
| אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של איילון ביטוח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה: | | |
| 20,000 | 130,000 | גיוסי הון |
| (20,841) | (130,051) | פדיונות |
| 19,336 | 119,308 | עודף |
| 101% | 109% | יחס כושר פירעון (**) |

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

(**) דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2022 פורסם באתר איילון ביטוח ביום 24 בנובמבר 2022.

איילון ביטוח בוחנת מעבר לתקופת פריסה עד לשנת 2032.

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 32 לחוק ניירות ערך.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלא ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות וזק בתרחישי קטסטרופה. לפרטים נוספים ראו באור 15 לדוחות הכספיים.

להלן ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי

4.4 ניתוח תוצאות איילון ביטוח-ביטוח כללי

- 4.4.1 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.
- 4.4.2 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").
- 4.4.3 במגזרי ביטוח כללי ובריאות זמן קצר, הרווח הפיננסי מקורו בהכנסות מהשקעות נוסטרו בניכוי השפעת הממד וריבית ההיוון על העתודות ובהתחשב ב-UGL ("UGL"- הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) במגזר ביטוח חיים, חסכון ארוך טווח ובריאות זמן ארוך, הרווח הפיננסי כולל דמי ניהול קבועים ומשתנים בתיק המשתתף ברווחים, הכנסות מהשקעות נוסטרו בקיזוז תשואה שנוקפת למבוטחים בפוליסות מבטיחות תשואה ובקיזוז השפעת עקום הריבית על העתודות ובהתחשב ב-UGL.

4.4.4. להלן התפתחות בתקופת הדוח וסקירת ענפי ביטוח כללי באיילון ביטוח בחלוקה לפי ענפי פעילות (באלפי ש"ח):

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר | לששה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 2022 *) | | |
| רכב חובה | | |
| 59,470 | 133,083 | פרמיות ברוטו |
| 31,500 | 70,938 | פרמיות בשייר |
| 68,991 | 138,499 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 34,220 | 64,612 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 6,359 | 5,814 | רווח בפעילות ביטוח רכב חובה |
| רכב רכוש | | |
| 109,425 | 239,766 | פרמיות ברוטו |
| 99,802 | 218,379 | פרמיות בשייר |
| 129,008 | 249,832 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 118,141 | 228,711 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 113% | 116% | Loss Ratio ברוטו ⁽¹⁾ |
| 115% | 116% | Loss Ratio בשייר ⁽²⁾ |
| 128% | 126% | Combined Ratio ברוטו ⁽³⁾ |
| 131% | 128% | Combined Ratio בשייר ⁽⁴⁾ |
| (32,005) | (61,112) | הפסד בפעילות ביטוח רכב רכוש |
| ענפי רכוש ואחרים | | |
| 116,357 | 256,208 | פרמיות ברוטו |
| 26,300 | 60,812 | פרמיות בשייר |
| 114,861 | 222,561 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 25,786 | 53,097 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 28% | 27% | Loss Ratio ברוטו ⁽¹⁾ |
| 21% | 34% | Loss Ratio בשייר ⁽²⁾ |
| 43% | 40% | Combined Ratio ברוטו ⁽³⁾ |
| 63% | 73% | Combined Ratio בשייר ⁽⁴⁾ |
| 7,683 | 15,363 | רווח בפעילות ענפי רכוש ואחרים |
| ענפי חביות אחרים | | |
| 169,831 | 375,355 | פרמיות ברוטו |
| 105,689 | 241,891 | פרמיות בשייר |
| 179,328 | 352,204 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 113,205 | 229,832 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 49,368 | 62,002 | רווח בפעילות ענפי חביות אחרים |
| סה"כ | | |
| 455,083 | 1,004,412 | פרמיות ברוטו |
| 263,291 | 592,020 | פרמיות בשייר |
| 492,188 | 963,096 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 291,352 | 576,252 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 31,405 | 22,067 | סה"כ רווח בתחום הפעילות – ביטוח כללי |

(*) התוצאות מוצגות ביחס ל-6 חודשים. לפרטים בדבר עסקת איילון שהושלמה ביום 30 ביוני 2022, ראו באורים 1, 4 ו-39 לדוחות הכספיים.

- (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 והוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.

ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של איילון ביטוח

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

ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי באיילון ביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 22,067 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 87,386 אלפי ש"ח, ומנגד, מהפסד חיתומי בסך של כ- 14,098 אלפי ש"ח ממרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ובתוספת השפעת המדד) בסך של כ- 51,221 אלפי ש"ח.

ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי באיילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 31,405 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בסך של כ- 9,125 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 10,312 אלפי ש"ח ובנוסף, מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 11,968 אלפי ש"ח.

ניתוח לפי ענפים

ביטוח כללי באיילון ביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

רכב חובה

הרווח הכולל (לפני מס) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בענף רכב חובה הסתכם לסך של כ- 5,814 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 4,203 אלפי ש"ח רווח חיתומי). הרווח נובע בעיקר מהתפתחות לטובה בגין שנות חיתום קודמות. בנוסף, בתוצאות שנת חיתום נוכחית חל מחד שיפור בתוצאות ברוטו לאור פעולות שביצעה איילון לטיוב התיק ומעדכון תעריפים, מנגד, חל קיטון בשיעור המשנה וקיטון בעמלת המשנה.

רכב רכוש

ההפסד הכולל (לפני מס) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בענף רכב רכוש הסתכם בסך של כ- 61,113 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 63,191 אלפי ש"ח הפסד חיתומי). בתקופת הדוח חלה עלייה בשכיחות התביעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד וחלה עלייה בעלויות חלקי החילוף לרכבים, עלייה בשכיחות הגניבות, וכן קיטון בכיסוי המשנה, מנגד, חלה בתקופת הדוח התפתחות לטובה של תביעות בגין שנות נזק קודמות.

ענפי חבויות

הרווח הכולל (לפני מס) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בענפי חבויות הסתכם בסך של כ- 62,001 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בסך של כ- 30,672 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בענפי רכוש ואחרים הסתכם בסך של כ- 15,365 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 14,217 אלפי ש"ח רווח חיתומי אשר עיקרו נובע מענף אובדן רכוש). התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח קטנו ביחס לתקופה מקבילה אשתקד בעיקר לאור החמרה בהתפתחות תביעות בגין שנות נזק קודמות בענף אובדן רכוש וכן קיטון הרווחיות של ענף מקיף דירות, בין היתר לאור מספר תביעות גדולות שארעו במהלך השנה.

ביטוח כללי באיילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:**רכב חובה**

הרווח הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בענף רכב חובה הסתכם בסך של כ- 6,359 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 6,416 אלפי ש"ח רווח חיתומי). הרווח נובע הן משיפור בתוצאות שנת חיתום נוכחית, בעיקר כתוצאה מפעולות לטיוב התיק המבוצעות על ידי איילון, מעלייה בעקום ריבית ההיוון שהביא לקיטון בעתודות, והן מהתפתחות לטובה בגין שנות חיתום קודמות.

רכב רכוש

ההפסד הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בענף רכב רכוש הסתכם בסך של כ- 32,007 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 37,965 אלפי ש"ח הפסד חיתומי), על רקע גידול בשכירות התביעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, עלייה בעלויות חלקי החילוף לרכבים, עלייה בשכירות הגניבות, וכן קיטון בכיסוי המשנה.

ענפי חבויות

הרווח הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בענפי חבויות הסתכם בסך של כ- 49,369 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בסך של כ- 32,968 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 בדצמבר 2022 בענפי רכוש ואחרים הסתכם בסך של כ- 7,684 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 7,706 אלפי ש"ח רווח חיתומי), אשר עיקרו נובע מענף אובדן רכוש.

4.5. ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של ווישור ביטוח

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

| התפלגות פרמיות לפי ענפים | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|--------------------------|------|------------------------------|------------------------------|---------|----------|---|
| 2021 | 2022 | 2020 | שינוי ב-% | 2021 | 2022 | |
| רכב חובה | | | | | | |
| 82% | 69% | 195,239 | 28% | 254,884 | 325,913 | פרמיות ברוטו |
| 74% | 57% | 49,596 | 28% | 65,902 | 84,401 | פרמיות בשייר |
| 81% | 68% | 152,709 | 32% | 220,427 | 290,852 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 73% | 57% | 36,819 | 32% | 58,035 | 76,459 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| - | - | 6,227 | - | 11,055 | (19,899) | רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה |
| רכב רכוש | | | | | | |
| 17% | 31% | 42,352 | 172% | 53,759 | 146,488 | פרמיות ברוטו |
| 26% | 42% | 17,819 | 176% | 22,822 | 62,893 | פרמיות בשייר |
| 18% | 32% | 34,730 | 176% | 49,589 | 136,936 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 27% | 42% | 14,230 | 174% | 20,981 | 57,566 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| - | - | 91% | 28% | 94% | 120% | Loss Ratio(1) ברוטו |
| - | - | 44% | 57% | 44% | 69% | Loss Ratio(2) בשייר |
| - | - | 114% | 18% | 116% | 137% | Combined Ratio(3) ברוטו |
| - | - | 88% | 18% | 85% | 101% | Combined Ratio(4) בשייר |
| - | - | 1,895 | - | 4,318 | (2,872) | רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש |
| כללי אחר (דירות) | | | | | | |
| 0% | 0% | 389 | 105% | 1213 | 2,489 | פרמיות ברוטו |
| 0% | 1% | 139 | 210% | 295 | 914 | פרמיות בשייר |
| 0% | 0% | 152 | 137% | 822 | 1,951 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 0% | 1% | 47 | 375% | 143 | 679 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| - | - | (66) | 76% | (187) | (44) | הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות) |
| סה"כ | | | | | | |
| 100% | 100% | 237,980 | 53% | 309,856 | 474,890 | פרמיות ברוטו |
| 100% | 100% | 67,554 | 66% | 89,019 | 148,208 | פרמיות בשייר |
| 100% | 100% | 187,591 | 59% | 270,838 | 429,739 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 100% | 100% | 51,096 | 70% | 79,159 | 134,704 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| - | - | 8,056 | - | 15,186 | (22,815) | סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי |

| התפלגות פרמיות לפי ענפים | | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר | | | |
|--------------------------|------|---------------------------------------|--------|---------|---|
| 2021 | 2022 | שינוי ב-% | 2021 | 2022 | |
| רכב חובה | | | | | |
| 86% | 87% | 63% | 51,955 | 84,709 | פרמיות ברוטו |
| 76% | 60% | 57% | 11,213 | 17,621 | פרמיות בשייר |
| 80% | 65% | 33% | 55,612 | 73,789 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 71% | 48% | 29% | 14,362 | 18,526 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| - | - | - | 1,287 | (3,659) | רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה |
| רכב רכוש | | | | | |
| 13% | 13% | 50% | 8,135 | 12,226 | פרמיות ברוטו |
| 23% | 39% | 242% | 3,373 | 11,544 | פרמיות בשייר |
| 20% | 34% | 173% | 13,748 | 37,568 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 28% | 51% | 240% | 5,703 | 19,407 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| - | - | 11% | 105% | 117% | Loss Ratio (1) ברוטו |
| - | - | 137% | 49% | 117% | Loss Ratio (2) בשייר |
| - | - | 11%- | 132% | 117% | Combined Ratio (3) ברוטו |
| - | - | 16% | 100% | 117% | Combined Ratio (4) בשייר |
| - | - | - | 265 | (1,321) | רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש |
| כללי אחר (דירות) | | | | | |
| 1% | 0% | 39% | 427 | 595 | פרמיות ברוטו |
| 1% | 1% | 140% | 91 | 218 | פרמיות בשייר |
| 0% | 1% | 115% | 286 | 616 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 0% | 1% | 511% | 37 | 226 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| - | - | - | (174) | 91 | רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות) |
| סה"כ | | | | | |
| 100% | 100% | 61% | 60,517 | 97,530 | פרמיות ברוטו |
| 100% | 100% | 100% | 14,677 | 29,383 | פרמיות בשייר |
| 100% | 100% | 61% | 69,646 | 111,973 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 100% | 100% | 90% | 20,102 | 38,159 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| - | - | - | 1,378 | (4,889) | סה"כ רווח (הפסד) 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 והוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.
 (4) (תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר והוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.

ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) בביטוח כללי – בווישור ביטוח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה:

ווישור ביטוח המשיכה לצמוח באופן ניכר כאשר בשנת 2022 סך הכנסות מפרמיות ברוטו של ווישור ביטוח הסתכמו בכ- 474,890 אלפי ש"ח ביחס לכ- 309,856 אלפי ש"ח לשנת 2021, גידול בשיעור של 53% וזאת בהמשך לגידול בשיעור של כ-30% בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 שבה סך הפרמיה ברוטו הסתכמה בסך של כ- 237,980 אלפי ש"ח. הגידול בפרמיות הינו בכל תחומי הפעילות של ווישור ביטוח והצמיחה הינה בשיעורים ניכרים הן במונחי פרמיה בשייר והן במונחי פרמיה מרווחת. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 22,815 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-15,186 אלפי ש"ח. ההפסד בתקופת הדוח נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 24,296 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 12,013 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, השפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 16,701 אלפי ש"ח לעומת סכום שלילי בסך של כ- 3,318 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 15,220 אלפי ש"ח (הפסד חיתומי בענף רכב חובה בסך של כ- 14,837 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בסך של כ- 389 אלפי ש"ח ברכב רכוש), לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 6,491 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (רווח חיתומי בענף רכב חובה בסך של כ- 3,624 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בסך של כ- 3,082 אלפי ש"ח ברכב רכוש). לעניין זה, רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי פרמיות שהורווחו 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.

יצוין כי בחודש נובמבר 2022 פורסם הדוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא" – הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות. פרסום הדוח הביא לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה של ווישור ביטוח המוערך בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס בתקופת הדוח. כמו כן, יצוין כי בענף רכב רכוש חלה עלייה ביחס התביעות לפרמיות ברוטו ושייר.

ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) בביטוח כללי – בווישור ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה:

ווישור ביטוח המשיכה לצמוח באופן ניכר גם ברבעון הרביעי של שנת 2022 כאשר בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 סך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו הסתכמו בכ- 97,530 אלפי ש"ח ביחס לכ- 60,517 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 61%. הגידול בפרמיות הינו בכל תחומי הפעילות של ווישור ביטוח והצמיחה הינה בשיעורים נכרים הן במונחי פרמיה בשייר והן במונחי פרמיה מרווחת. ההפסד הכולל לפני מס ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 4,889 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לפני מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 1,378 אלפי ש"ח. ההפסד ברבעון הרביעי נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 1,956 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 3,929 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, השפעת הריבית עמדה ברבעון הרביעי על סכום חיובי בסך של כ- 8,033 אלפי ש"ח לעומת סכום שלילי בסך של כ- 470 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד החיתומי ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 10,966 אלפי ש"ח (הפסד חיתומי בענף רכב חובה בסך של כ- 9,446 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בסך של כ- 1,614 אלפי ש"ח ברכב רכוש) לעומת הפסד חיתומי בסך של כ- 1,431 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (הפסד חיתומי בענף רכב חובה בסך של כ- 1,223 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בסך של כ- 23 אלפי ש"ח ברכב רכוש). לעניין זה, רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי פרמיות שהורווחו 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.

השפעת פרסום דוח מנברא, כאמור לעיל, הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה של ווישור ביטוח המוערך בסך של כ- 5.2 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס ברבעון הרביעי.

כמו כן, יצוין כי בענף רכב רכוש חלה עלייה ביחס התביעות לפרמיות ברוטו ושייר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.6. ניתוח תחום פעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח של איילון ביטוח

מקורות הרווח בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח באיילון ביטוח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022:

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות באיילון ביטוח בפוליסות משתתפות ברווחים:

| ק"ן י' | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|-------------------------------------|--|--|
| *2022 | | |
| תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול | (1.1%) | 1.1% |
| תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול | (1.4%) | 1.0% |
| תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול | (2.9%) | 0.3% |
| תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול | (3.2%) | 0.2% |

(*) לעניין עסקת איילון אשר הושלמה ביום 30 ביוני 2022, ראו באורים 1, 4 ו-39 לדוחות הכספיים.

להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח באיילון ביטוח בתקופות הדוח:

ניתוח רווח (הפסד) בביטוח בריאות באיילון ביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הסתכם בסך של כ- 18,402 אלפי ש"ח, אשר נובע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 5,468 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח לא נגבו דמי ניהול משתנים, עקב התשואה השלילית 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 למועד הדוח, אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, היה בסך של כ- 32 מיליון ש"ח לפני מס. לאחר תאריך הדוח, לנוכח קיטון בהפסדים מהשקעות הריאליים שנצברו לחובת המבוטחים, אומדן דמי הניהול שלא יגבו כאמור, בסמוך למועד פרסום הדוח, עומד על כ- 33 מיליון ש"ח לפני מס. מנגד, בתקופת הדוח נרשם קיטון בהתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מעלייה בעקום הריבית.

סך ההפסד החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 24,066 אלפי ש"ח. ההפסד החיתומי בתקופת הדוח נובע בין היתר מהרעה בתוצאות פוליסות הפרט לאור החמרה בהתפתחות תביעות מוות כתוצאה מגידול בכמות התביעות ומעדכון הפרשה לתביעות ייצוגיות.

ניתוח רווח (הפסד) בביטוח בריאות באיילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הסתכם בסך של כ- 5,567 אלפי ש"ח, אשר נובע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 8,578 אלפי ש"ח. סך ההפסד החיתומי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הסתכם בכ- 13,907 אלפי ש"ח.

ניתוח רווח (הפסד) בביטוח בריאות באיילון ביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בסך של כ- 11,542 אלפי ש"ח. הרווח נבע בעיקר מהשפעת ריבית בניכוי UGL בסך של כ- 12,669 אלפי ש"ח (בתקופת הדוח נרשמה עלייה בשיעור ריבית חסרת סיכון לאורך העקום עבור מח"מ ארוך, וכתוצאה מכך חל קיטון בהתחייבויות הביטוחיות), ומנגד, מהפסד פיננסי (ללא השפעת ריבית שצוינה לעיל) שהסתכם בסך של כ- 3,695 אלפי ש"ח (בתקופת הדוח נרשמו תשואות שליליות בשוק ההון).

יצוין כי בענף סיעוד פרט וקבוצתי, בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 נרשמה החמרה ברווחיות החיתומית אשר נובעת בעיקר מהתפתחות תביעות לרעה (איילון ביטוח הפסיקה לשווק פוליסות סיעוד פרט החל מיום 1 בנובמבר 2019).

ענף "אחר" זמן ארוך כולל תוצאות של ענפי תאונות אישיות לזמן ארוך, הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, מחלות קשות ושיניים. ההפסד בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מהרעה חיתומית של פוליסות בריאות קולקטיב בעיקר לאור התפתחות לרעה של תביעות בכיסויים מסוג מחלות קשות, השתלות ואמבולטורי. בנוסף, קיימת הרעה בתוצאות פוליסות הוצאות רפואיות פרט בעיקר עקב התפתחות תביעות לרעה בכיסויים מסוג תרופות, ניתוחים ואמבולטורי.

ענף "אחר" זמן קצר כולל תוצאות של ענפי תאונות אישיות לזמן קצר, עובדים זרים ונסיעות לחו"ל. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 קיימת הרעה הנובעת בעיקר מענף תאונות אישיות לזמן קצר, עקב התפתחות לרעה של תביעות, בעיקר בגין אירועי שנות נזק קודמות. ביתר הענפים, לא ניכר שינוי מהותי בתוצאות החיתומיות.

ניתוח רווח (הפסד) בביטוח בריאות באיילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בסך של כ- 6,401 אלפי ש"ח. הרווח נבע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית כלהלן) שהסתכם בסך של כ- 3,682 אלפי ש"ח. ברבעון הרביעי לא נרשם שינוי בהתחייבויות הביטוחיות למרות העלייה בשיעור הריבית כיוון שנכון ליום 30 בספטמבר 2022 לא היה צורך בהשלמת עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה (LAT). לפרטים נוספים ראו באור 36ה'1)ב לדוחות הכספיים.

4.7 פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח של איילון ביטוח כולל דמים:

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר | | 2022* | |
|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|-----------|---------------------|--|
| 60% | 455,083 | 57% | 1,004,412 | | |
| 21% | 157,228 | 18% | 319,207 | פרמיות ביטוח חיים | |
| 19% | 146,145 | 25% | 450,812 | פרמיות ביטוח בריאות | |
| 100% | 758,456 | 100% | 1,774,431 | סה"כ | |

(*לעניין עסקת איילון אשר הושלמה ביום 30 ביוני 2022, ראו באורים 1, 4 ו- 39 לדוחות הכספיים.

ברבעון הרביעי זכתה איילון במכרז ביטוח תאונות אישיות לתלמידים (פרמיות ביטוח בריאות). לפרטים נוספים ראו באור 39מא' לדוחות הכספיים.

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

להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל בתחום פעילות אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

| | סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מס | לא מיוחס | אחר |
|--------------|---------------------------------|-----------------|--------------|
| 1-12/2022 *) | (39,582) | (41,999) | 2,417 |
| 1-12/2021 | (4,222) | (2,017) | (2,205) |
| שינוי | (35,360) | (39,982) | 4,622 |

(*) כולל תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. לעניין עסקת איילון אשר הושלמה ביום 30 ביוני 2022, ראו באורים 1, 4 ו-39 לדוחות הכספיים.

להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל בתחום פעילות אחר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

| | סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מס | לא מיוחס | אחר |
|--------------|---------------------------------|-----------------|--------------|
| 10-12/2022 | (14,297) | (15,326) | 1,029 |
| 10-12/2021 | (1,889) | (575) | (1,314) |
| שינוי | (12,408) | (14,751) | 2,343 |

(*) כולל תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022. לעניין עסקת איילון אשר הושלמה ביום 30 ביוני 2022, ראו באורים 1, 4 ו-39 לדוחות הכספיים.

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 של חברות הביטוח המאוחדות.

הגידול בהפסד בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהפסדים מהשקעות שנרשמו בתקופת הדוח כתוצאה מירידה בתשואות בשוק ההון וזאת לעומת רווחים מהשקעות בתקופות המקבילות אשתקד. כמו כן, חל גידול בהוצאות מימון בגין הלוואות וכתבי התחייבות, בעיקר לאור גידול בהיקף הלוואות וכתבי ההתחייבות 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.

המעבר מהפסד אשתקד לרווח בתקופת הדוח נובע בעיקר בגין גידול ברווח של סוכנויות הביטוח בבעלות של איילון ביטוח שאוחדו לראשונה.

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. במהלך תקופת הדוח ולאחריה, חלו שינויים בשווקים פיננסיים וגורמי מאקרו, כמתואר בבורא 1'א' (5) לדוחות הכספים.

5.1. האחראיים על ניהול סיכוני שוק

5.1.1. איילון ביטוח

5.1.1.1. ביום 1 בינואר 2022 התמנה למנהל סיכונים ראשי באיילון ביטוח מר יונתן רינות. מר יונתן רינות הינו בעל תואר ראשון במסלול פכ"מ (פילוסופיה, כלכלה ומדע המדינה) מהאוניברסיטה העברית וכן בעל תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מאוניברסיטת בר אילן. בחמש שנים האחרונות, מר רינות שימש מנהל סולבנסי וסיכוני ביטוח בקבוצת מנורה וכן שימש כאחראי ניהול סיכונים חטיבת חיסכון ארוך טווח בפסגות בית השקעות בע"מ.

5.1.2. ווישור ביטוח

5.1.2.1. עד ליום 31 בדצמבר 2022 שימש מר יוסי מולקנדוב, המשמש כמנהל הכספים בחברה ובווישור ביטוח, גם כמנהל סיכונים בחברות אלה. לפרטים אודות מר מולקנדוב ראו תקנה 26א בפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

5.1.2.2. בהתאם לבקשת ווישור ביטוח מיום 15 בדצמבר 2022, ביום 20 במרץ 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר אביב שנצר כמנהל סיכונים בווישור ביטוח, לאחר שהתקבל אישור בנק ישראל למינוי (עקב כהונתו המקבילה כדירקטור בבנק ירושלים). ב-5 השנים האחרונות מר שנצר הינו מנכ"ל ובעלים בחברת SRM.

5.2. תיאור סיכוני השוק ומדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק והפיקוח עליהם

הסיכונים העיקריים להם חשופה הקבוצה הם סיכוני שוק הקשורים בפעילות הביטוח, שהינה הפעילות העיקרית של הקבוצה בשלב זה. לתיאור סיכונים אלה, דרכי ניהולם והפיקוח עליהם ברמת הקבוצה וברמת החברה ראו ביאור 36 לדוחות הכספיים.

5.3. אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות החברה

הפיקוח אחר עמידה במדיניות החשיפה לסיכוני שוק בקבוצה מבוצע על-ידי ההנהלה והדירקטוריון של החברה, איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, בסיוע מנהלי הסיכונים, לפי העניין, ובאמצעות נתונים ממערכות ההשקעה של מנהלי ההשקעות והמערכות הפיננסיות בקבוצה. הדירקטוריון סבור כי איכות ניהול הסיכונים בקבוצה הינה סבירה בנסיבות העניין.

5.4. דוח בסיס הצמדה ליום 31 בדצמבר 2022

לנתונים בדבר בסיסי הצמדה ראו באור 36 לדוחות הכספיים

5.5. נתוני נגזרים ליום 31 בדצמבר 2022

ביום 31 בדצמבר 2022 ובמהלך השנה לא החזיקה החברה בנגזרים.

5.6. מבחני רגישות

הטבלה שלהלן מתארת את השפעת השינויים בגורמי שוק על שווי הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של החברה:

גורם סיכון-ריבית (*)

| הפסד מהשינויים | | | רווח מהשינויים | | | | סוג הריבית | |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------|----------------------|
| ירידה אבסולוטית של 0.5% | ירידה של 10% בשיעור הריבית | ירידה של 5% בשיעור הריבית | שווי הוגן | עליה אבסולוטית של 0.5% | עליה של 5% בשיעור הריבית | עליה של 10% בשיעור הריבית | | |
| (740) | (1,289) | (631) | 16,270 | 704 | 605 | 1,185 | לא צמודה | שטר הון המיר Amtrust |
| (643) | (865) | (430) | 52,747 | 630 | 424 | 843 | צמודה למדד | הלוואת מוכר |
| (1,383) | (2,153) | (1,060) | 69,017 | 1,335 | 1,029 | 2,028 | | סה"כ |

(* בהלוואות בריבית משתנה מבעל שליטה ומבנק בסך כולל של כ- 135 מיליון ש"ח, השינוי בריבית אינו משנה מהותית את השווי ההוגן ולכן לא הוצגו.)

גורם סיכון-מניות

| הפסד מהשינויים | | שווי הוגן | רווח מהשינויים | | מניות |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------|-------------------------------|--------------------------------|-------|
| ירידה במדדי מניות בשיעור של 10% | ירידה במדדי מניות בשיעור של 5% | | עליה במדדי מניות בשיעור של 5% | עליה במדדי מניות בשיעור של 10% | |
| (1,561) | (1,647) | 1,734 | 1,821 | 1,907 | |

6. חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

7. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

ביום 29 בספטמבר 2022 אימצה החברה מדיניות תרומה לקהילה, לטובת קידום מטרות חברתיות שונות בקשת רחבה של תחומים, במטרה לאפשר גיוון בין סוגי התרומות, תוך שמירה על מסגרת תקציבית ויעילות תפעולית בהליך אישור התרומות. לאיילון ביטוח מדיניות תרומות עצמאית.]

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי לחברה של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות בדירקטוריון החברה הינו שניים, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה. למועד פרסום הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה חמישה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית - ה"ה אמיל ויינשל, פרופ' דן עמירם, קרן קיבוביץ, אורי ארדה ושחר בן משה. לפרטים אודות הדירקטורים כאמור בהתאם לתקנה 26 לתקנות הדוחות ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

9. מבקר פנימי

בישיבות ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה שהתקיימו בימים 29 ו-30 באוגוסט 2021, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהתאמה את מינויה של גב' עליזה שרון, שמשמשת גם כמבקרת הפנים של ווישור ביטוח מתחילת פעילותה, כמבקרת הפנימית של החברה וקבעו את שכר טרחתה. בתקופת הדוח מונתה גב' שרון לכהן כמבקרת הפנים גם של איילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 בפרק א' לדוח התקופתי.

10. רואה החשבון המבקר של החברה

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד רו"ח קוסט, פורר, גבאי את קסירר ("EY"), המכהנים בתפקידם החל מיום 24 באוגוסט 2022, עם אישור מינויים על-ידי האסיפה הכללית של החברה מאותו היום, לאחר המלצת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 3 באוגוסט 2022. השותף המטפל מטעם EY הינו רו"ח ניר מרדכי.

סיום כהונתו של רואה החשבון המבקר הקודם, משרד רו"ח סומך חייקין ("KPMG"), היה על רקע הודעתו לחברה, לאחר השלמת עסקת איילון, על קיומה של אפשרות לפגיעה באי תלותו כרו"ח מבקר בשל שירותים שהוא מעניק לאיילון, וזאת כמפורט בסעיף 2.1.2.12 לעיל.

לפירוט אודות שכר טרחת רואה החשבון המבקר ולפרטים נוספים ראו סעיף 4.3 בפרק א' לדוח התקופתי.

11. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפרטים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי – ראו פרק א' לדוח התקופתי.

12. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2022, ראו דוח מידי שתפרסם החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

13. אירועים לאחר תקופת הדוח

- 13.1.1. מדיניות הממשלה, המצב הפוליטי והמחאה החברתית – ראו באור 40'א' לדוחות כספיים.
- 13.1.2. לעניין כניסתו לתוקף של כתב התחייבות נדחה בסך 55 מליון ש"ח שהוכר כהון רובד 1 בין החברה לאיילון ביטוח – ראו באור 37'ד' (17) לדוחות הכספיים.
- 13.1.3. 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 מספר: 2023-01-004287) ובאור 40'ג' לדוחות הכספיים.
- 13.1.4. הבשלת יחידות מניה חסומות (RSU) שהוקצו למר יוחנן דנינו ומימושן למניות החברה – לפרטים ראו באור 40'ב' לדוחות הכספיים.
- 13.1.5. 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 – ביום 25 בינואר 2023 התקבל אישור הרגולטור בדלאוור ארה"ב, שנדרש לתחילת הפעילות בארה"ב. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 בינואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-012147) ובאור 40'ד' לדוחות הכספיים.
- 13.1.6. הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה עד ליום 24 בפברואר 2024 – לענין זה ראו באור 40'ח' לדוחות הכספיים.
- 13.1.7. לענין פניית דירקטוריון החברה לאיילון בהצעה לנהל מו"מ בעניין רכישת מלוא הון מניות ווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון לחברה – ראו באור 37'ד' 18 לדוחות הכספיים.
- 13.1.8. השקעת החברה בווישור ביטוח - 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. לפרטים נוספים ראו באור 40'י' לדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

ניצן צעיר הרים

מנכ"ל

אמיל ויינשל

יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2023



פרק ג'

דוחות כספיים מאוחדים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2022

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

| <u>דף</u> | |
|-----------|---|
| 3 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 4-5 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 6 | דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 7-8 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 9-11 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 11-210 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |
| 211 | נספח לדוחות הכספיים המאוחדים |

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ווישור גלובל טק בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים המצורפים של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 והדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 30 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה, אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווה כ-8% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-12% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיה הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.

כמו כן לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 38 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

| ליום 31 בדצמבר | | | נכסים |
|----------------|------------|----------|--|
| 2021 | (*2022) | באור | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 16,905 | 282,015 | 5 | נכסים בלתי מוחשיים |
| - | 131,254 | 21 | נכסי מיסים נדחים |
| 18,892 | 189,949 | 6 | הוצאות רכישה נדחות |
| 5,850 | 239,439 | 7 | רכוש קבוע, נטו |
| - | 12,553 | 8 | השקעה בחברות כלולות |
| - | 97,804 | 9 | נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| - | 811,068 | 9 | נדל"ן להשקעה אחר |
| 371,850 | 4,247,968 | 16,18,19 | נכסי ביטוח משנה |
| - | 53,373 | | נכסי מסים שוטפים |
| 24,100 | 513,373 | 10 | חייבים ויתרות חובה |
| 11,099 | 554,167 | 11 | פרמיה לגבייה |
| - | 4,223,872 | 12 | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה |
| | | 13 | השקעות פיננסיות אחרות: |
| 244,426 | 2,837,327 | | נכסי חוב סחירים |
| 35,201 | 820,898 | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 13,820 | 66,692 | | מניות |
| 21,029 | 761,517 | | אחרות |
| 314,476 | 4,486,434 | | סך הכל השקעות פיננסיות אחרות |
| - | 272,519 | 14 | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 120,696 | 640,750 | 14א' | מזומנים ושווי מזומנים אחרים |
| 883,868 | 16,756,538 | | סך כל הנכסים |
| - | 4,635,058 | 12 | סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה |

(* ראו באור 4.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|------------|------|--|
| 2021 | (*2022) | | |
| אלפי ש"ח | | באור | |
| | | 15 | הון: |
| 118,087 | 395,858 | | הון מניות ופרמיה |
| | 18,254 | ב'24 | תקבולים על חשבון מניות |
| 2,184 | (39,743) | | קרנות הון |
| 638 | 22,237 | | עודפים |
| 120,909 | 396,606 | | סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| - | 129,206 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 120,909 | 525,812 | | סך כל ההון |
| | | | התחייבויות: |
| 483,840 | 8,559,829 | 16 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה |
| - | 4,615,592 | 17 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 3,367 | 80,014 | 21 | התחייבויות בגין מיסים נדחים |
| 3,132 | 371 | | התחייבויות בגין מיסים שוטפים |
| 4,956 | 65,428 | 22 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 181,177 | 1,193,579 | | פקדונות מבטחי משנה |
| 61,207 | 749,065 | 23 | זכאים ויתרות זכות |
| 25,280 | 966,848 | 24 | התחייבויות פיננסיות |
| 762,959 | 16,230,726 | | סך כל ההתחייבויות |
| 883,868 | 16,756,538 | | סך כל ההון וההתחייבויות |

(* ראו באור 4.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

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

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

אמיל ויינשל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 29 במרץ 2023

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--|----------------|------------------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | (*2022) | באור |
| אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה) | | | |
| 187,591 | 270,838 | 2,050,461 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 136,495 | 191,679 | 897,812 | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 51,096 | 79,159 | 1,152,649 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 2,197 | 14,906 | 32,452 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| - | - | 15,699 | הכנסות מדמי ניהול |
| 18,851 | 26,516 | 78,632 | הכנסות מעמלות |
| - | - | 72 | הכנסות אחרות, נטו |
| <u>72,144</u> | <u>120,581</u> | <u>1,279,504</u> | סך כל ההכנסות |
| 167,441 | 266,045 | 1,582,111 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו |
| 130,079 | 203,830 | 720,245 | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 37,362 | 62,215 | 861,866 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר |
| 22,860 | 35,282 | 174,031 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 6,721 | 10,678 | 155,779 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| - | - | 1,222 | הוצאות אחרות |
| 650 | 1,494 | 36,207 | הוצאות מימון |
| <u>67,593</u> | <u>109,669</u> | <u>1,229,105</u> | סך כל ההוצאות |
| - | - | 1,101 | חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו |
| 4,551 | 10,912 | 51,500 | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| 2,323 | 5,691 | 9,768 | מיסים על הכנסה |
| <u>2,228</u> | <u>5,221</u> | <u>41,732</u> | רווח נקי |
| סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: | | | |
| - | - | (82,701) | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לקרנות הון |
| - | - | (26,790) | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח או הפסד |
| - | - | 3,380 | הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד |
| - | 52 | 432 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| - | - | 34,930 | השפעת המס |
| <u>-</u> | <u>52</u> | <u>(70,749)</u> | סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד |
| סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: | | | |
| - | - | 2,839 | הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע |
| - | - | 4,150 | רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת |
| <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(1,912)</u> | השפעת המס |
| <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5,077</u> | סה"כ רכיבים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח או הפסד |
| <u>-</u> | <u>52</u> | <u>(65,672)</u> | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר |
| <u>2,228</u> | <u>5,273</u> | <u>(23,940)</u> | סך הכל רווח (הפסד) כולל |
| רווח נקי לשנה מיוחס ל: | | | |
| 2,228 | 5,221 | 19,557 | בעלי המניות של החברה |
| - | - | 22,175 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>2,228</u> | <u>5,221</u> | <u>41,732</u> | סה"כ רווח נקי |
| רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל: | | | |
| 2,228 | 5,273 | (24,472) | בעלי המניות של החברה |
| - | - | 532 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>2,228</u> | <u>5,273</u> | <u>(23,940)</u> | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| <u>0.04</u> | <u>0.08</u> | <u>0.22</u> | רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח) |
| <u>0.04</u> | <u>0.08</u> | <u>0.22</u> | רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח) |

(* ראו באור 4.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|----------|------------------------|-----------------------------|-----------|-------------------------|---------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------------|
| הון מניות ופרמיה | הון | תקבולים על חשבון מניות | קרן הון בגין נכסים פיננסיים | קרן הערכה | קרן הון מעסקאות עם בעלי | | קרן הון זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון הפרשי תרגום | יתרת עודפים | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| | | | | | קרן הון | קרן הון | | | | |
| סה"כ | סה"כ | סה"כ | סה"כ | סה"כ | סה"כ | סה"כ | סה"כ | סה"כ | סה"כ | סה"כ |
| 118,087 | 120,909 | - | - | - | - | 2,132 | 52 | 638 | 120,909 | - |
| - | 41,732 | 22,175 | 19,557 | 19,557 | - | - | - | - | 41,732 | 22,175 |
| - | (65,672) | (21,643) | (44,029) | 2,042 | 432 | - | - | - | (65,672) | (21,643) |
| - | (23,940) | 532 | (24,472) | 21,599 | 432 | - | - | - | (23,940) | 532 |
| 277,771 | 277,771 | - | - | - | - | - | - | - | 277,771 | - |
| - | 18,254 | 18,254 | - | - | - | - | - | - | 18,254 | 18,254 |
| - | 1,651 | - | 1,651 | - | - | - | - | - | 1,651 | - |
| - | 6,851 | 4,358 | 2,493 | - | - | 2,493 | - | - | 6,851 | 4,358 |
| - | 124,316 | 124,316 | - | - | - | - | - | - | 124,316 | 124,316 |
| 395,858 | 525,812 | 129,206 | 396,606 | 22,237 | 484 | 3,783 | 2,493 | 1,373 | 525,812 | 129,206 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2022
רווח נקי
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר
סך הכל רווח (הפסד) כולל
הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 2,282 אלפי ש"ח)
תקבולים על חשבון מניות (*)
תשלום מבוסס מניות (**)
הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (***)
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה (****)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
* ראו באור 15 בי. להלן.
** ראו באורים 15 ו-39 בי. להלן.
*** ראו באור 39 להלן.
**** ראו באור 4 להלן.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|---------|---------|
| הון מניות ופרמיה | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | קרן הון הפרשי תרגום | יתרת עודפים (הפסד) | סה"כ | סה"כ |
| | | | | | |
| 29,800 | 2,059 | - | (4,583) | 27,276 | 27,276 |
| - | - | - | 5,221 | 5,221 | 5,221 |
| - | - | 52 | - | 52 | 52 |
| - | - | 52 | 5,221 | 5,273 | 5,273 |
| 88,287 | - | - | - | 88,287 | 88,287 |
| - | 73 | - | - | 73 | 73 |
| 118,087 | 2,132 | 52 | 638 | 120,909 | 120,909 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2021
רווח נקי
סך הכל רווח כולל אחר
סך הכל רווח כולל
הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 2,971 אלפי ש"ח)
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| <u>מיוחס לבעלי המניות של החברה</u> | | | |
|------------------------------------|------------------|----------------------|-----------------|
| סה"כ | יתרת | קרן הון בגין | הון |
| הון | עודפים (הפסד) | תשלום מבוסס מניות | מניות ופרמיה |
| <u>אלפי ש"ח</u> | | | |
| 24,541 | (6,811) | 1,552 | 29,800 |
| 2,228 | 2,228 | - | - |
| - | - | - | - |
| 2,228 | 2,228 | - | - |
| 507 | - | 507 | - |
| <u>27,276</u> | <u>(4,583)</u> | <u>2,059</u> | <u>29,800</u> |

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

רווח נקי

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח כולל

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום | | | נספח | |
|--------------------|----------|-----------|------|--|
| 31 בדצמבר | | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 38,257 | (30,127) | (54,053) | א | תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת |
| | | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| - | - | 379,757 | ד | רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה |
| (932) | (649) | (4,870) | | השקעה ברכוש קבוע |
| (2,345) | (6,392) | (71,920) | | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים |
| - | - | 80,000 | | תמורה מממוש השקעות בחברות כלולות |
| - | (1,312) | (140) | | השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח |
| (3,277) | (8,353) | 382,827 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| | | | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| - | - | 6,851 | | תקבולים מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | 88,287 | 277,771 | | הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה |
| - | - | 18,254 | | תקבולים על חשבון מניות |
| - | - | 224,530 | | קבלת הלוואות מבנקים ואחרים |
| 10,000 | 10,000 | 164,774 | | תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים |
| - | - | (160,000) | | פרעון כתבי התחייבויות נדחים |
| - | - | (55,000) | | פירעון אגרות חוב |
| (400) | (1,132) | - | | פרעון הלוואות בעלים |
| (450) | (203) | (3,211) | | פרעון התחייבויות בגין חכירה |
| - | - | (10,170) | | פירעון הלוואות מבנקים ואחרים |
| 9,150 | 96,952 | 463,799 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון |
| 44,130 | 58,472 | 792,573 | | עלייה במזומנים ושווי מזומנים |
| 18,094 | 62,224 | 120,696 | ב | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 62,224 | 120,696 | 913,269 | ג | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|---|-----------|-----------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,228 | 5,221 | 41,732 | נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (2) רווח |
| התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: | | | |
| התאמות לסעיפי רווח והפסד: | | | |
| - | - | (1,101) | חלק החברה בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזוני, נטו |
| - | - | 62,609 | הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות: |
| (525) | (8,976) | (33,762) | נכסי חוב סחירים |
| 5 | (104) | (14,086) | נכסי חוב שאינם סחירים |
| (1,539) | (3,334) | 8,809 | מניות |
| 1 | (2,231) | 27,551 | השקעות אחרות ומזומנים |
| 189 | 344 | 28,117 | הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות |
| - | - | (6,197) | שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| - | - | (38,570) | שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה פחת והפחתות: |
| 1,132 | 1,273 | 11,269 | רכוש קבוע |
| 2,758 | 3,461 | 31,112 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 184,078 | 211,602 | 420,397 | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| - | - | (93,745) | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| (139,788) | (161,009) | (285,883) | שינוי בנכסי ביטוח משנה |
| (7,377) | (7,435) | (171,057) | שינוי בהוצאות רכישה נדחות |
| 507 | 73 | 1,651 | הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות |
| 2,322 | 5,691 | 9,768 | הוצאות מיסים על הכנסה |
| שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: | | | |
| - | - | 66,028 | רכישות, נטו של השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| - | - | (301) | השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה: |
| - | - | (625) | רכישה והשקעות נדל"ן להשקעה |
| (99,328) | (142,607) | (588,105) | השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר: |
| (6,179) | (1,950) | (27,673) | השקעות ורכישת נדל"ן להשקעה |
| (1,553) | (14,935) | 72,528 | רכישות, נטו של השקעות פיננסיות |
| 26,502 | 7,239 | 240,826 | פרמיות לגבייה |
| 71,614 | 73,413 | 130,138 | חייבים ויתרות חובה |
| 30 | 493 | (2,536) | זכאים ויתרות זכות |
| | | | פקדונות מבטחי משנה |
| | | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 32,849 | (38,992) | (152,838) | סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| (35) | (791) | (12,920) | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור: |
| 2,543 | 3,873 | 58,194 | ריבית ששולמה |
| - | (60) | (25,287) | ריבית שהתקבלה |
| 480 | - | (4,998) | מסים ששולמו |
| 192 | 622 | 42,064 | מסים שהתקבלו |
| | | | דיבידנד שהתקבל |
| 3,180 | 3,644 | 57,053 | סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה |
| 38,257 | (30,127) | (54,053) | סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |

1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעות מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|---------|-------------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | - |
| 18,094 | 62,224 | 120,696 |
| 18,094 | 62,224 | 120,696 |
| - | - | 272,519 |
| 62,224 | 120,696 | 640,750 |
| 62,224 | 120,696 | 913,269 |
| - | - | (224,302) |
| - | - | (233,424) |
| - | - | (12,293) |
| - | - | (34,605) |
| - | - | (863,179) |
| - | - | (3,590,235) |
| - | - | (25,870) |
| - | - | (4,385,833) |
| - | - | (3,726,715) |
| - | - | (550,916) |
| - | - | (86,367) |
| - | - | (515,395) |
| - | - | 7,655,592 |
| - | - | 4,709,337 |
| - | - | 882,264 |
| - | - | 754,063 |
| - | - | 63,008 |
| - | - | 440,311 |
| - | - | 124,316 |
| - | - | 379,757 |

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים
מזומנים ושווי מזומנים בדוח על המצב הכספי לתחילת תקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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 המאוחדים.

א. תיאור כללי של החברה 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 ועסקיים) גם פעילה במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך הטווח ("המבטחות בקבוצה").

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022 ("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.

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

בנוסף, פועלת החברה בהרחבה של 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 כ'ו' להלן. כמו כן, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה וכן פועלת באמצעות חברת פיתוח תכנה בבעלותה המלאה, שהוקמה בהודו.

2. עסקת איילון

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ (כיום איילון ביטוח), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם. להסכם זה נערכו שלוש תוספות, כמפורט בבאורים 39 ג', 39 ט', 39 יח' ו-39 כ'ו' להלן. 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 39 ג', 39 ט', 39 יח' ו-39 כ'ו' להלן. 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 להלוואת הבעלים שהיתה קיימת באיילון ביטוח (לפני המיזוג), בסך של 55 מיליון ש"ח. לענין זה ראו באור 37 (ד) להלן בקשר להתקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, שהושלמה לאחר תאריך המאזן כמפורט בבאור 40 (ה) להלן.

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 39 כ'ו' להלן.

בהתאם, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, כוללים 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 39 כ'ו' להלן. 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 בבאורים 39 ג' עד 39 כ'ו' להלן.

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה (המשך)**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-77.77%). 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' להלן.

כמו כן, לענין התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רוברד 1) עם איילון ביטוח לאחר תאריך המאזן, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים האמורה, ראו באור 37(ד)17 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 באורים 18(ד)37 ו-40' להלן.

5. שינויים מאקרו כלכליים**א. מדיניות הממשלה**

לענין זה ראו באור 40א' להלן.

ב. מלחמה באוקראינה

בפברואר 2022 החלה המלחמה 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 שמטרתן לבודד את רוסיה מבחינה כלכלית, ובכלל זה, סנקציות 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 על תעשיות מסוימות בכלכלות רוסיה ובלארוס. המלחמה השפיעה גם על מחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, הגבלות על יבוא ויצוא, זמינות חומרים ושירותים מקומיים וגיישה למשאבים מקומיים. החברה והמבטחות בקבוצה ממשיכות לעקוב אחר השפעת הסנקציות, התנדטיות בשוקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל. בנוסף, חברות הקבוצה עוקבות אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם.

אין באפשרות החברה להעריך באופן מלא את ההשלכות העתידיות וארוכות הטווח של המלחמה על פעילותה ומצבה העסקי.

ג. נגיף קורונה

בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו נרשמה דעיכה משמעותית בהשפעת נגיף הקורונה בישראל ובעולם והמגבלות שהוטלו בעולם הוסרו והמשק חזר לפעילות כלכלית רציפה. יחד עם זאת, קיימת אי ודאות ביחס לאפשרות ההתפרצות המחודשת של המגיפה ולהשלכותיה הישירות ו/או העקיפות על השווקים השונים ועל המשק הישראלי. הערכות כאמור בדבר השלכות התפרצות מגיפה על פעילותה של החברה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם התפרצות מגיפה.

ד. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו בתקופת הדוח, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, העלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל את שיעורי הריבית. לענין השפעת עליית הריבית בתקופת הדוח על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חווי ביטוח ראו גם באור 36 להלן.

ה. ירידות בשוקי 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. ראו באורים 27 ו-36ג(1). לאור הירידה בשווקי ההון בתקופת הדוח, איילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים, אלא רק דמי ניהול קבועים. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תגבה החברה דמי ניהול משתנים.

לגבי אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, ראו באור 27 להלן. בנוסף, הירידות בשוק ההון הובילו להפסדים בתיק ההשקעות נוסטרו הסחיר של ווישור ביטוח ואיילון ביטוח.

6. ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לתאגיד בנקאי ולתאגידי לא בנקאים לסך של כ- 227 מיליוני ש"ח, מתוכן ההתחייבויות הפיננסיות השוטפות של החברה עומדות על סך של כ-13 מיליוני שקלים כאשר סך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 הינו כ- 71 מיליוני ש"ח. בקשר עם השקעה בהון המניות של ווישור ביטוח לאחר תקופת הדוח בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח ראו באורים 8'ב ו-40'א להלן.

לעניין זמני פירעון ההתחייבויות על פי התנאים החוזיים ראה סעיף 4(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (דוח סולו). כפי שמוסבר בבאור 15 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 כאמור.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

| | |
|----------------------------|--|
| פרמיות | - פרמיות לרבות דמים. |
| פרמיות שהורווחו | - פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) IAS 24 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 תיקונן. |
| 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 גלובלטק בע"מ. |
| החברה האם | - יו. דיגיטל בע"מ. |
| הקבוצה | - החברה, ווישור ביטוח, איילון ביטוח והחברות הבנות שלה, weSure USA, WeSure Digital Insurance Services Inc, 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. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נדל"ן להשקעה, בנייני משרד המשמשים כרכוש קבוע, נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נכסים (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, התחייבויות ביטוחיות, נכסי ביטוח משנה, נכסי מסים נדחים, התחייבויות למסים נדחים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראו סעיפים ז', ח', ט', י', יז' ו- כב' לבאור זה להלן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. כמפורט בסעיף כו'1 להלן, בהתאם למפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח מחודש דצמבר 2022 (להלן: "מפת הדרכים"), מועד היישום לראשונה של תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) על ידי חברות הביטוח בישראל יידחה ויהיה החל מיום 1 בינואר 2024 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023).

לאור זאת, החל מיום 1 בינואר 2023 דוחותיה הכספיים המאוחדים של הקבוצה יהיו ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS למעט הדוחות הכספיים של חברות בנות שיאוחדו העונות להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, אשר דוחותיהם יערכו בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח. כמו כן, הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה יערכו גם בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח, ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגידים המאחדים חברות ביטוח.

3. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה, עולה בעיקרה על שנה, במיוחד בהתייחס לעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לעסקי סיעוד ומחלות ואשפוז, ולעסקי ביטוח כללי בעלי זנב ארוך.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של חברות הביטוח המאוחדות, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שגדרש ב-1 IAS והנחיות הממונה.

5. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם צוין אחרת.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

1. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. סיווג חוזי ביטוח וחוזי השקעה

חוזי ביטוח הינם חוזים בהם המבטח לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר. הנהלות הקבוצה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים דומים, האם הם כרוכים בלקיחת סיכון ביטוחי משמעותי ועל כן יש לסווגם כחוזי ביטוח או שהם חוזי השקעה.

2. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. השיקולים (המשך)

3. סיווג חכירה - החברה כמחכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת הקבוצה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת הקבוצה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההון של הנכס.

4. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

הקבוצה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספת של הקבוצה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת הקבוצה מהווה את שיעור הריבית שהקבוצה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן הקבוצה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לקבוצה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

5. שליטה אפקטיבית

הקבוצה מעריכה אם קיימת לה שליטה בחברה שבה היא מחזיקה פחות ממרבית זכויות ההצבעה, בין היתר, על פי החלק שהיא מחזיקה בזכויות ההצבעה ביחס לחלק שמחזיקים בעלי זכויות הצבעה אחרים, הסכמי הצבעה בין חברות הקבוצה ואופן פיזור של ההחזקות האחרות וכן דפוסי ההצבעה באסיפות בעלי המניות הקודמות.

2. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקבוצה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים המאוחדים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות, בפרט נוכח השינויים הרגולטוריים כאמור, עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים המאוחדים בשנה העוקבת:

א. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

התחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטואריות ועל הנחות המפורטות בבאור 36(ה) לגבי ביטוח חיים ובריאות זמן ארוך ובבאור 36(ה)2) לגבי ביטוח כללי ובריאות זמן קצר. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר ומבוססות, על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. לגבי ניתוחי רגישות של הסיכון הביטוחי בביטוח חיים ובריאות זמן ארוך ראו באור 36(ה)1(ד).

ב. תביעות משפטיות

כנגד הקבוצה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה ההפרשה לתביעה או אי יצירת ההפרשה לתביעה. בנוסף לתביעות האמורות, הקבוצה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה וחברות מוחזקות שלה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקבוצה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בקבוצה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת הקבוצה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכות החברות בקבוצה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה ההפרשה לתביעה או אי יצירת ההפרשה לתביעה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2. אומדנים והנחות (המשך)

ג. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים לא סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה, המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. השווי ההוגן של קרנות השקעה נקבע על-פי ערך נכסי נקי (N.A.V.) בהתבסס על הדוחות הכספיים של הקרנות ומדיווחים המתקבלים מהקרנות. השווי ההוגן של מניות לא סחירות נקבע על פי הערכת שווי של מומחה.

ד. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נוקף לדוח רווח והפסד. בכל תאריך מאזן בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

ה. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד בתקופה שבה הם נוצרו. השווי ההוגן נקבע, בדרך כלל, על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת הקבוצה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקבוצה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

ו. ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן, נדרשת הנהלת הקבוצה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו. לעניין רכישת השליטה באיילון אחזקות ראו באור 4 להלן.

ז. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות נבדקת אחת לשנה תוך שימוש בהנחות לגבי שיעורי ביטולים, תמותה ותחלואה ומשתנים נוספים. אם תחת הנחות אלו לא תתקיים ברות ההשבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת ההפחתה או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

ח. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לעובדים לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויה על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

ט. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של הנהלת הקבוצה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה ייצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

י. הערכה מחדש של רכוש קבוע

איילון ביטוח מודדת מבנים ומקרקעין המהווים רכוש קבוע בסכומים משוערכים, והשינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח כולל אחר. איילון ביטוח התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת להעריך את השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2022. איילון ביטוח מודדת את השווי ההוגן אחת לשנה. המבנים ומקרקעין מוערכים על בסיס התייחסות לראיות זמינות בשוק, תוך שימוש במחירים בני השוואה המותאמים לגורמי שוק ספציפיים כגון סוג הנכסים, מיקומם ומצבם.

באור 2 - :

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2. אומדנים והנחות (המשך)

יא. קביעת תקופת החכירה בעסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהחברה וחברות הקבוצה יממשו אופציה להארכת תקופת חכירה או לא יממשו אופציה לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון החברה וחברות הקבוצה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבורן תמריץ כלכלי לממש אופציה להארכה או לא לממש אופציה לביטול, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של החברה, ניסיון העבר של החברה וחברות הקבוצה בעסקאות חכירה דומות ועוד. לאחר מועד התחילה חברות הקבוצה מעריכות מחדש האם ודאי באופן סביר שהן יממשו אופציה להארכה או לא יממשו אופציה לביטול כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות החברה וחברות הקבוצה בדבר מימוש או אי מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד. השלכות אפשריות הן הגדלה או הקטנה של נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה, ושינוי של הוצאות הפחת והמימון בתקופות העוקבות בהתאמה.

יב. השקעות בחברות כלולות

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של השקעה בחברות כלולות בכללותה כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך.

3. שינוי באומדנים

לעניין שינויים בהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים ובריאות זמן ארוך, ראו באור 36(1)(ה) ובביטוח כללי ובריאות זמן קצר, ראו באור 36(2)(ז).

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. מטבע הפעילות הינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים ישירות להון העצמי בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים מחדש למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד, מותאמים לפי המדד הרלוונטי בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ד. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022 כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות), וביחס לאיילון ביטוח - לאחר איחוד לראשונה של מאזן איילון ביטוח, לאחר השלמת עסקת רכישת מניות השליטה בקבוצת איילון ביום 30 ביוני 2022 וכן בתקופת הדוחות גם את הרווח או הפסד והפסד כולל אחר לתקופה מיום 1 ביולי, 2022 ועד ליום 31 בדצמבר, 2022.

שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

באור 2 :-

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

בעת מימוש חברה בת תוך איבוד שליטה, החברה:

- גורעת את הנכסים (לרבות מוניטין) ואת ההתחייבויות של החברה הבת.
- גורעת את היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה.
- גורעת את ההתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים שנוקפו להן.
- מכירה בשווי ההוגן של התמורה שהתקבלה.
- מכירה בשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנתרה.
- מסווגת מחדש את הרכיבים שהוכרו קודם לכן ברווח (הפסד) כולל אחר, באותו אופן שהיה נדרש אם החברה הבת הייתה מממשת ישירות את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.
- מכירה בהפרש כלשהו שנוצר (עודף או גרעון) כרווח או כהפסד.

ה. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה. במידה ובצירוף עסקים בין הרוכש לבן הנרכש קיימים יחסים קודמים, הקבוצה מוסיפה או מנכה מתמורת צירוף העסקים את הנמוך מבין סכום סילוק היחסים שנקוב בחוזה או הסכום שבו החוזה עדיף או נחות מנקודת מבט הרוכשת, ביחס לעסקאות זהות או דומות בשוק. הקבוצה מכירה בסכום זה ברווח או הפסד.

כאשר רוכש מחליף את מענק תשלום מבוסס מניות של הנרכש, החלק של המדידה מבוססת השוק של המענק החלופי ביחס למדידה המבוססת שוק למענק המקורי של הנרכשת, אשר שווה לחלק של המענק של הנרכשת שניתן לייחס לשירותים לפני הצירוף, מהווה חלק מתמורת צירוף העסקים.

החלק של המענק החלופי שלא הבשיל המימוש לשירותים שטרם התקבלו מוכר כעלות תגמול בדוחות הכספיים לאחר צירוף העסקים. האמור מתקיים גם כאשר מענק תשלום מבוסס מניות אינו מוחלף במסגרת צירוף העסקים.

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה מטופלת בהתאם לגישת הרכישה הצפויה, קרי, הנחת המוצא העומדת בבסיס השיטה הינה שהאופציה תמומש, לכן, החברה האם מחזיקה הלכה למעשה באחוז ההחזקה ממניות חברת הבת לאחר מימוש אופציית המכר. אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה תמורת מזומן או נכס פיננסי אחר מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש של האופציה.

תמורה מותנית מוכרת בשווי ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל- IAS 39. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים בדוח רווח והפסד או בדוח על הרווח הכולל האחר. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שווי ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה. לעניין רכישת איילון אחזקות ראו באור 4 להלן.

ו. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלה, אך לא שליטה. ההשקעות בחברות כלולות מוצגות על בסיס שיטת השווי המאזני.

לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברות הכלולות מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברות הכלולות מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה. עלות ההשקעה כוללת בתוכה עלויות עסקה.

רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות כלפי מעלה או מטה עם חברה כלולה או עסקה משותפת מוכרים בדוחותיה הכספיים של הקבוצה רק בגובה חלקם של המשקיעים הלא קשורים בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת. חלקה של הקבוצה ברווחים או הפסדים של החברה הכלולה או העסקה המשותפת בגין עסקאות אלה מבוטל.

מוניטין בגין רכישת חברה כלולה מוצג כחלק מההשקעה בחברה הכלולה, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מההשקעה בחברה הכלולה בכללותה.

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות הכלולות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הכלולות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

במקרה של רכישת חברה כלולה המושגת בשלבים, כאשר ההשקעה הקודמת בחברה הנרכשת טופלה בהתאם להוראות IAS 39, הקבוצה מיישמת את עקרונות IFRS 3 לגבי צירוף עסקים המושג בשלבים. כפועל יוצא, זכויות הונות בנרכשת

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. השקעות בחברות כלולות (המשך)

שהחזקו על ידי הקבוצה קודם להשגת ההשפעה המהותית נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה ונכללות בתמורת הרכישה תוך הכרה ברווח או הפסד בהתאם למדידה בשווי ההוגן כאמור.

בחברה כלולה בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה החברה בחלקה בהפסדי החברה הכלולה, עד גובה השקעתה בחברה הכלולה בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור חברה כלולה זו, עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין. שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית בחברה הכלולה או סיווגה כהשקעה המוחזקת למכירה.

הקבוצה ממשיכה ליישם את שיטת השווי המאזני גם במקרים בהם השקעה בחברה כלולה הופכת להשקעה בעסקה משותפת, ולהיפך. הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 5 על ההשקעה או חלק מההשקעה בחברה כלולה שמשוגת כמוחזקת למכירה. חלק כלשהו שנותר בהשקעה זו שלא מסווג כמוחזק למכירה, ממשיך להיות מטופל בשיטת השווי המאזני.

במועד איבוד ההשפעה המהותית, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה בחברה הכלולה ומכירה ברווח או הפסד בהפרש שבין התמורה מממוש השקעה בחברה הכלולה והשווי ההוגן של ההשקעה שנותרה לבין הערך בספרים של ההשקעה שמומשה במועד זה.

2. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה קשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

1. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

(א) הכרה בהכנסות - ראו סעיף 2יט' להלן.

(ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: סוג הביטוח, סכום הביטוח, גיל המבוטח, ותק בתביעה וכו'. התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח, מר דניאל ישראל F.I.L.A.A. ("האקטואר הממונה באיילון ביטוח"), חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבע על פי התנאים של החוזים הרלוונטיים.

(ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים הצמודות למדד וההשקעות צמודות למדד המשמשות כיסוי להתחייבויות אלה, נכללו בדוחות הכספיים לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן לרבות התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים בקשר לפוליסות שלפי תנאיהן ההצמדה חצי שנתית.

(ד) הנחיות הממונה בדבר התחייבויות לתשלום קצבה

בחוזרים שפרסם הממונה בדבר חישוב התחייבויות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים נקבעו הוראות עדכניות לחישוב ההפרשות וזאת עקב קצב השיפור בתוחלת החיים המצריך מעקב אחר הלימות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים המאפשרות קבלת קצבה והשלמתן באופן ראוי.

(ה) הוצאות רכישה נדחות

(1) הוצאות הרכישה הנדחות בגין פוליסות ביטוח חיים וחוזי השקעה ("DAC חיים") הנמכרות החל מיום 1 בינואר 1999 כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. ה-DAC חיים מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא פחות מ- 15 שנה. ה-DAC חיים המתייחס לפוליסות שבוטלו או סולקו נמחק במועד הביטול או הסילוק. הוצאות רכישה נדחות בגין פוליסות שהופקו עד ליום 31 בדצמבר 1998 מחושבות על ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח, על בסיס שיטת "ניכוי הצילמר" לפי שיעורים מהפרמיה או מהסכום בסיכון בהתאם לתוכניות הביטוח השונות.

(2) האקטואר הממונה באיילון ביטוח בודק מידי שנה את ברות השבת ה-DAC חיים. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בניכוי ה-DAC חיים בגין הפוליסות שנמכרו מאז שנת 1999 מספיקה, ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC חיים ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. הבדיקה מבוצעת במקובץ לכל המוצרים ולכל שנות החיתום. ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, דמי ניהול צפויים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי האקטואר הממונה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

1. ביטוח חיים ותסכון ארוך טווח (המשך)

ו) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (Liability Adequacy Test)

אילון ביטוח עורכת בדיקה לגבי הלימות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים. במידה והבדיקה מעלה כי כל ההכנסות מהפוליסות הרלבנטיות שצפויות להתקבל אינן מכסות את כל ההוצאות של פוליסות אלו, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי הממונה ובהתאם להוראות בקודקס הרגולציה. ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיית אי נזילות, תמותה, שיעורי מימוש גמלא ותחלואה ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר הממונה באילון ביטוח מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות הבדיקה נעשית בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיב הבודד ובכפוף למהימנות הסטטיסטית של ניסיון זה.

ז) תביעות תלויות

תביעות תלויות מחושבות באופן פרטני, בהתאם להערכת מומחי חברות הקבוצה על בסיס ההודעות בגין אירועי הביטוח וסכומי הביטוח. הפרשות לתשלומי גמלאות, ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח אי כושר עבודה, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), מחושבות על ידי האקטואר הממונה ונכללו במסגרת התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

ח) חוזי השקעה:

תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף פרמיות שהורווחו אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. פדיונות ותוס תקופה בגין חוזים אלה לא נזקפים לדוח רווח והפסד אלא נגרעים ישירות מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

דוח רווח והפסד נזקפים בשל חוזים אלה ההכנסות מהשקעות, שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשל חלקם של המבוטחים בהכנסות מהשקעות, דמי ניהול עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות.

ט) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של המבוטחים בביטוח קבוצתי

ההפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מההכנסות מפרמיה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

2. ביטוח כללי (לרבות ענפי בריאות לזמן קצר המדווחים במסגרת מגזר בריאות נפרד)

- (א) הכרה בהכנסה, ראו סעיף 2'י להלן.
- (ב) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות לישוב תביעות, תלויות לאירועים שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.
- (ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות:
- עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולים בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, ("תקנות חישוב עתודות"), הנחיות הממונה ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה.
- (ד) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן:
- (1) הפרשה לפרמיה שטרם הרווחה, (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן.
- (2) הפרשה לפרמיה בחסר, (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרמיה שטרם הרווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח. ההפרשה מחושבת לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי עבור איילון ביטוח, בוצע על ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח, מר דניאל ישראלי (F.I.L.A.A). התחשיב האקטוארי עבור ווישור ביטוח, בוצע על ידי האקטואר הממונה שלה, מר דוד אנגלמאיר. בהקשר זה יצוין כי עד ליום 20 בפברואר 2023 מר סטיוארט מלקום קוטס שימש כאקטואר ווישור ביטוח, והחל מיום זה, עם אישור מינויו על ידי רשות שוק ההון, משמש מר דוד אנגלמאיר כאקטואר הראשי של ווישור ביטוח, וכאקטואר הממונה בביטוח כללי.
- (3) תביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:
- 3.1 תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית, למעט לגבי הענפים המפורטים בסעיף 3.2 להלן. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי עבור איילון ביטוח בוצע על-ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח, מר ישראלי והתחשיב האקטוארי עבור ווישור ביטוח, בוצע על ידי האקטואר הממונה בביטוח כללי של ווישור ביטוח, מר דוד אנגלמאיר.
- 3.2 בענפים: הנדסי, בנקים למשכנתאות, ביטוח מטענים בהובלה, ביטוח חקלאי, כלי שיט וטייס, ערביות, סיכונים אחרים, עובדים זרים, שיניים ונסיעות לחו"ל בהם קבע האקטואר הממונה של איילון ביטוח כי לא ניתן ליישם מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטית נכללות התביעות התלויות בהתבסס על הערכות פרטניות לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי דין, מומחי החברה ומומחים חיצוניים שמטפלים בתביעות, דיווח חברות מוסרות בעסקים נכנסים וכן בתוספת IBNR/IBNER ככל שנדרש.
- 3.3 שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.
- (ה) בדיקת נאותות ההתחייבות בביטוח כללי, חברות הביטוח המאוחדות בוחנת את נאותות ההתחייבות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי.
- (ו) הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לרכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הרווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הרווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.
- (ז) עסקים המתקבלים מהתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפולי") בע"מ ("הפולי"), מחברות ביטוח אחרות (לרבות ביטוח משותף) וסוכנויות חיתום נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והכול בהתאם לשיעור השתתפות החברה המבטחת בהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

3. ביטוח בריאות (כולל ענפי בריאות לזמן ארוך)

(א) הכרה בהכנסה, ראו סעיף יט' להלן.

(ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות:

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח, מר דניאל ישראלי F.I.L.A.A.

(ג) תביעות תלויות

ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיעודי, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

(ד) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מבוטחים בביטוח קבוצתי:

ההפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מסעיף פרמיה שהורוחה.

(ה) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות (Liability Adequacy Test):

איילון ביטוח עורכת בדיקה לגבי הלימות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי הממונה.

ההנחות המשמשות לבדיקות הני"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תמותה ותחלואה, שיעורי ריבית ופרמית אי נזילות, ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות הבדיקה נעשית בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיב הבודד ובכפוף למהימנות הסטטיסטית של ניסיון זה.

(ו) הוצאות רכישה נדחות:

הוצאות הרכישה הנדחות כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. בענף מחלות ואישפוז מופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ-6 שנים ובביטוחי בריאות ארוכי טווח (כגון: סיעוד) לא פחות מ-15 שנים. הוצאות הרכישה הנדחות המתייחסות לפוליסות שבוטלו נמחקות במועד הביטול.

מידי שנה בודק האקטואר הממונה באיילון ביטוח את ברות השבת ה-DAC.

הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליסות שנמכרו מספיקות ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. הבדיקה מבוצעת במקובץ לכל המוצרים ולכל שנות החיתום.

ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים

המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי הקבוצה בגין מכשירים פיננסיים, הינה בהתאם ל- IAS 39. ראה באור 2 כה' (2) להלן, בדבר דחיית אימוץ IFRS 9.

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים, נכסי חוב שאינם סחירים, מניות ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: פרמיות לגביה, חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן ולגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

השקעות המוחזקות לפדיון

כאשר לקבוצה יש כוונה מפורשת ויכולת להחזיק מכשירי חוב עד למועד פדיונם, מכשירי החוב מסווגים כמוחזקים לפדיון. השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית (המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה), בניכוי הפסדים מירידת ערך.

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת הקבוצות הבאות: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, השקעות המוחזקות לפדיון או הלוואות וחיובים. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין ריבית, הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב ודיבידנד ממכשור הוני, מוכרים ברווח כולל אחר. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו.

הלוואות וחיובים

הלוואות וחיובים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינן נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים פיננסיים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, נמדדים הנגזרים לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

4. החלטות לייעוד הנכסים:

איילון ביטוח –

נכסים הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות:

מרבית נכסים אלו, הכוללים מכשירים פיננסיים סחירים ומכשירים פיננסיים לא סחירים, יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד, וזאת מהנימוקים הבאים: מדובר בתיקים מנוהלים, נפרדים ומזוהים, אשר הצגתם לפי שווי הוגן מקטינה באופן משמעותי עיוות חשבונאי של הצגת נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות לפי בסיסי מדידה שונים (Mismatch), כמו כן, הניהול מתבצע לפי שווי הוגן וביצועי התיק נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לאסטרטגיית ניהול סיכונים מתועדת, והמידע לגבי המכשירים הפיננסיים מדווח להנהלה (וועדת ההשקעות הרלוונטית) באופן פנימי על בסיס שווי הוגן.

חלק ממכשירי החוב הסחירים סווגו לקטגוריית "מוחזק לפדיון" שכן בכוונת איילון ביטוח להחזיק בנכסים אלו עד למועד פדיונם הסופי וכמתאפשר על פי הוראת שעה שפרסם המפקח.

מכשירים פיננסיים הכוללים נגזרים משובצים שנדרש להפרידם:

נכסים אלו יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך דוח רווח והפסד.

נכסים סחירים שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו) שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים ושאין מוחזקים למסחר או שיועד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד במועד ההכרה לראשונה:

נכסים אלו סווגו באיילון ביטוח כנכסים פיננסיים זמינים למכירה, למעט מספר מכשירי חוב סחירים צמודי מדד, אשר סווגו כמוחזקים לפדיון.

הנימוקים לסיווגם של מכשירי החוב לקטגוריית מוחזקים לפדיון, הינם כי בכוונת איילון ביטוח להחזיק בנכסים אלו עד למועד פדיונם הסופי. כמו כן, נכסים אלו עומדים כנגד התחייבויות ביטוחיות שבמרביתן הן צמודות מדד, סיווג הנכסים לקטגוריה זו יוצר התאמה ברגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן בין הנכסים להתחייבויות שכנגדן הם עומדים.

נכסים שאינם סחירים, שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו):

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, לרבות אג"ח ח"צ, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

מניות שאינן סחירות סווגו באיילון ביטוח כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ווישור ביטוח -

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן - כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בעלות מופחתת נמדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן, כאשר כל השינויים בשוויים ההוגן נזקפים לרווח והפסד.

מניות שאינן סחירות נמדדות בחברה ובווישור ביטוח כנכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסי חוב לא סחירים-הלוואות וחייבים לפי עלות מופחתת.

5. קיוו מוכשירים 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 פרעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שהיה פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שהיה אירועים שיגרמו לפקיעתה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

6. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונה, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונה, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו ומסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

ניתן לייעד התחייבות במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בכפוף לתנאים שנקבעו ב- IAS 39.

7. נגזרים משובצים

הקבוצה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

8. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או חברות הקבוצה העבירו את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלו על עצמן מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, בנוסף, העבירו באופן ממשתי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס או לא העבירו ואף לא הותירו באופן ממשתי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירו את השליטה בנכס.

כאשר הקבוצה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשתי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של הקבוצה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהקבוצה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של התחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנייל בדוחות הכספיים נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שהחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי התחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

9. לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראו סעיף יג' (1) להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע (למעט בנייני משרד) מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע; רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. פריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, מוכר לפי שווי הוגן. רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בדוח רווח או הפסד.

עלויות התחזוקה היום-יומיות של פריט רכוש קבוע מוכרות בדוח רווח או הפסד בעת התהוותן.

נכס מופחת החל מהמועד בו הוא זמין לשימוש כלומר, כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שיוכל לפעול באופן שאליו התכוונה ההנהלה.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס כדלקמן:

| | |
|-------------|---------|
| מקרקעין | 2%-4% |
| מחשבים | 14%-33% |
| ריהוט וציוד | 6%-15% |

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחרים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. הקבוצה מודדת קרקע ומבנים שבבעלותה על בסיס הערכה מחדש.

שערוך רכיבי קרקע ובנייני משרד במסגרת הרכוש הקבוע נזקף לקרן הערכה מחדש המוצגת בהון, בניכוי השפעת המס. קרן הערכה מחדש מועברת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתתו בהתאם למדיניות החשבונאית שנבחרה.

הערכות מחדש מבוצעות באופן סדיר על מנת לוודא שהיתרה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי השווי ההוגן בתאריך הדיווח.

שווים של רכיבי קרקע ובנייני משרדים מתבסס על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהינו מומחה בהערכת שווי של נדל"ן והינו בעל הידע והניסיון הדרושים. ירידת ערך של נכס שהוערך מחדש נזקפת ישירות לרווח כולל אחר, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות בקרן ההערכה מחדש בגין אותו נכס. ירידת ערך נוספת, אם קיימת, נזקפת לרווח או הפסד. עלייה בערכו של נכס כתוצאה מהערכה מחדש, מוכרת ברווח או הפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה, שהוכרה קודם לכן ברווח או הפסד. כל עלייה נוספת לאחר מכן נזקפת לקרן הערכה מחדש.

י. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתייהן, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהליות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל. נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא צפויות הטבות כלכליות עתידיות ממימוש. ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרה בדוחות הכספיים מוכר ברווח או הפסד בתקופה שבה נגרע הנכס. נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן, אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לרווח או הפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים.

יא. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כשבהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזהה לתקופת זמן בתמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (תשלומים אלו לא כוללים תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. חכירות (המשך)

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה, בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

| | |
|---------|------|
| מקרקעין | 5-19 |
| כלי רכב | 3 |

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. הקבוצה כמחכיר

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות העסקה ולא על פי צורת החוזה והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו ב-IFRS 16:

א. חכירה מימונית

עסקת חכירה בה מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס לחוכר, מסווגת כחכירה מימונית.

ב. חכירה תפעולית

עסקת חכירה בה לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגת כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר או על בסיס שיטתי אחר (ככל שהוא מייצג בצורה טובה יותר את התבנית שבה מתמעטת ההטבה מהשימוש בנכס הבסיס) על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס.

3. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת הקבוצה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים. בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהווים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

4. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

5. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרעיה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית, צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחס אותן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הוצאות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

2. תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

3. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. כל העלויות האחרות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

4. הפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, פרט למוניטין, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן :

א. תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני שלוש עד עשר שנים.

ב. עודפי עלות שנוצרו ברכישת פעילות בתחום עסקי ביטוח חיים המיוחסת לשווי תיק לקוחות וכן עלויות הסבה שהתווספו לעלות רכישת פעילות תיק הלקוחות, מופחתים בשעורים שנתיים שווים על פני תקופות של בין 5-6.25 שנים, אשר להערכת איילון ביטוח משקפת את תקופת החיים הממוצעת של הפוליסות.

ג. עודפי עלות שנוצרו ברכישת איילון ביטוח המיוחסת לשווי קשרי לקוחות, מותג, תיק ביטוח חיים, תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי, מופחתים בשעורים שנתיים שווים על פני תקופות של בין 4-10 שנים. לפרטים נוספים ראו באור 4 להלן.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. ירידת ערך

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכסים הבאים:

1. נכסים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

הקבוצה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחייבים אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך, הקבוצה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת ההחזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הראיה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 12 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנוקף לרווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח והפסד, אלא נזקף לרווח כולל אחר.

ראיות לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, כוללות אירוע אחד או יותר אשר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנוקף לרווח כולל אחר מוכר כהפסד מירידת ערך ברווח או הפסד. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

2. ביטוח משנה

(א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי חברות הביטוח המאוחדות אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזה ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברות הביטוח המאוחדות הפסדים.

(ב) חברות הביטוח המאוחדות מבצעות הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק בהתחשב בהערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב באופן המביא בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבות חברות הביטוח המאוחדות בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרויות בדרך של פירעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמיה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי ביטוח כללי, חיים ובריאות מחושבת לפי אומדנים, המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל הביטחונות הקיימים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. ירידת ערך (המשך)

4. נכסים שאינם פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נדל"ן להשקעה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס ואת ערך הזמן של הכסף. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

ביטול הפסד מירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים יוקצה לנכסי היחידה, פרט למוניטין, באופן יחסי לערך בספרים של כל אחד מהנכסים שבתחולת המדידה של IAS 36 רק במידה והערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול הפסד מירידת ערך, אינו עולה על העלות המופחתת של הנכס שהייתה נקבעת אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

א. בחינת ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין.

כל יחידה מניבת מזומנים שהוקצה אליה מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות.

כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות. לעניין בחינת שווי השקעת החברה באילון ביטוח ראו באור 4'ה' להלן.

ב. השקעות בחברות כלולות

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, הקבוצה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה.

ד. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמת ודאות גבוהה ביותר (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. לפני סיווג הנכסים כמוחזקים למכירה, הם נמדדים על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה. לאחר הסיווג נכסים אלה נמדדים לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה ומוצגים בנפרד בדוח על המצב הכספי. החל ממועד סיווגם לראשונה, נכסים אלה אינם מופחתים.

ישות תכיר בהפסד בגין ירידת ערך עבור נכס או קבוצת נכסים בהתאם ל- IAS 36. הפסד בגין ירידת ערך וכן רווחים או הפסדים עוקבים כתוצאה ממדידה מחדש, ייזקפו לרווח או הפסד. רווחים יוכרו עד לסכום המצטבר של הפסד מירידת ערך שנרשם בעבר.

רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המסווגים כמוחזקים למכירה מוצגים בנפרד בהון.

פעילות שהופסקה הינה רכיב של החברה המייצג תחום פעילות עסקית משמעותי נפרד או אזור גאוגרפי משמעותי נפרד, המהווה פעילות שמומשה או שמסווגת כמוחזקת למכירה, תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות שהופסקה (לרבות מספרי השוואה) מוצגות בנפרד בדוח על רווח או הפסד, בניכוי השפעת המס.

ט. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מדידת שווי הוגן (המשך)

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ראו באור 13 ט.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

טז. הון מניות

עלויות המתחייבות ישירות להנפקת מניות, מוצגות כהפחתה מההון.

יז. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לעובדים.

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

א. תכנית להפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

ב. תוכנית להטבה מוגדרת

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה. הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח ("נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה. כאשר יש לקבוצה עודף נכסים על התחייבויות, הקבוצה מכירה בנכס נטו בגין הטבה מוגדרת עד לסכום נטו המהוון של הטבות כלכליות הזמינות כחזר מהתוכנית או קיטון בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית נחשבת זמינה לקבוצה כאשר היא ניתנת למימוש במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות, תוך התחשבות בדרישות הפקדה מינימלית. אם בהתאם לדרישות הפקדה מינימלית, יש לקבוצה מחויבות להפקדות בגין שירותים שכבר התקבלו, הקבוצה מכירה במחויבות כל עוד הפקדות אלו לא יהיו זמינות בצורת החזר או קיטון בהפקדות עתידיות. מרכיב הפיצויים בפוליסות שהופקו על ידי איילון אינו מהווה נכסי תוכנית ומקוזה מההתחייבויות בגין חווי הביטוח. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מדידות מחדש של התחייבויות נטו, נזקפות לרווח כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הטבות לעובדים (המשך)

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בגין חופשה ובחלקם גם למענקי הסתגלות. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגין תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

4. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה, לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה או כאשר הקבוצה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מביניהם.

5. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים ונושאי משרה נזקף כהוצאות במקביל לגידול בקרן הון על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים ונושאי המשרה למכשירי הון ("תקופת ההבשלה"). השווי ההוגן נקבע על-פי שימוש מודל בלק ושולס (לאופציות למניות) וסימולציית מונטה קרלו (למניות חסומות הכפופות לתנאי שוק). הסכום שנוקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המכשירים ההוניים אשר צפויים להבשיל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרות ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים ונושאי המשרה הרלוונטיים זכאים לגמול. ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת. במקרים של קיצור תקופת ההבשלה מכירה הקבוצה בהוצאות שטרם הוכרו, בהתאם לשווי ההוגן שנקבע במועד ההענקה, על פני תקופת ההבשלה המעודכנת. במקרים בהם הוחלט לקצר את תקופת ההבשלה כך שהאופציות מבשילות מיידית, הקבוצה מכירה בכל ההוצאות שטרם הוכרו באופן מיידי בתקופה בה התבצע השינוי. הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת בהענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שירות.

יח. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר צפוי שיירש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, החוזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה. הסכום המוכר כהפרשה יהיה האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק מחויבות בהווה הוא הסכום שהחברה הייתה משלמת, באופן רצינונלי, כדי לסלק את המחויבות בסוף תקופת הדיווח או כדי להעבירה לצד שלישי באותו תאריך. כאשר הפרשה הנמדדת כרוכה באוכלוסייה גדולה של פריטים, המחויבות נאמדת על ידי שקלול כל התוצאות האפשריות בהסתברויות המיחוסות אליהן. כאשר נמדדת מחויבות בודדת, התוצאה היחידה הסבירה ביותר יכולה להיות האומדן הטוב ביותר של הפרשה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאבים הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

חוזים מכבידים

הפרשה לחוזים מכבידים מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויות החוזיות. הפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החוזיה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החוזיה נטו להמשך קיום החוזה.

היטלים

היטלים המוטלים על החברה על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה, מטופלים בהתאם לפרשנות IFRIC 21, לפיה ההתחייבות לתשלום ההיטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

- (א) פרמיות במגזר ביטוח חיים ובביטוח בריאות, לרבות פרמיות חסכון ולמעט תקבולים בגין חוזי השקעה נרשמות כהכנסות בהגיע מועד גבייתן.
- ביטולים נרשמים במועד קבלת ההודעה מבעל הפוליסה, או באופן יזום על ידי איילון ביטוח עקב פיגורים בתשלום, בכפוף להוראות כל דין. השתתפות המבוטחים ברווחים מנוכה מהפרמיות.
- (ב) פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו.
- פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פירעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה. פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך המאזן נרשמות כהכנסות מראש.
- ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין ובניכוי השתתפות המבוטחים ברווחים, על בסיס ההסכמים שבתוקף.

2. דמי ניהול

דמי ניהול בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

דמי הניהול מחושבים בהתאם להנחיות הממונה על בסיס התשואה וצבירת החיסכון של המבוטחים בתיק המשתתף ברווחים.

דמי הניהול כוללים את המרכיבים כדלקמן:
פוליסות שנמכרות החל מ-1 בינואר, 2004 - דמי ניהול קבועים בלבד.

בגין פוליסות שנמכרו עד ליום 31 בדצמבר, 2003 - דמי ניהול קבועים ומשתנים.

דמי הניהול הקבועים מחושבים בשיעורים קבועים מצבירת החיסכון ונרשמים על בסיס צבירה. דמי הניהול המשתנים מחושבים כשיעור מהרווח הריאלי השנתי (מה-1 בינואר ועד ה-31 בדצמבר) שנוקף לפוליסה בניכוי דמי הניהול הקבועים שנגבו מאותה הפוליסה. ניתן לגבות רק דמי ניהול משתנים חיוביים ובניכוי סכומים שליליים שנצברו בשנים הקודמות.

במהלך השנה נרשמים דמי הניהול המשתנים על בסיס צבירה בהתאם לתשואה החודשית הריאלית, ככל שהיא חיובית. בחודשים בהם התשואה הריאלית שלילית מוקטנים דמי הניהול המשתנים עד לגובה סך דמי הניהול המשתנים שנגבו במצטבר מתחילת השנה. תשואה שלילית שלא בוצעה בגינה הקטנה של דמי הניהול במהלך שנה שוטפת, תנוכה, לצורך חישוב דמי הניהול מתשואה חיובית בתקופות עוקבות.

3. עמלות

בסוכנויות ביטוח

הכנסות מעמלות ביטוח כללי מוכרות כהכנסה בעת התהוותן.
הכנסות מעמלות ביטוח חיים מוכרות כהכנסה על בסיס מועדי הזכאות לתשלום העמלות על פי ההסכמים עם חברות הביטוח, בניכוי הפרשות להחזרי עמלות עקב ביטולים צפויים של פוליסות ביטוח.

בחברת ביטוח

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח כללי, חיים ובריאות נקופות בעת התהוותן.

3. הכנסות מדמי שכירות

הכנסות מדמי שכירות מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות. עלייה קבועה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרת כהכנסה בהתאם לשיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) ממטבע חוץ בגין נכסי חוב, שינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות מדמי שכירות של נדל"ן להשקעה.

הכנסות מדמי שכירות מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות. עליה קבועה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרת כהכנסה בהתאם לשיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות.

רווחים (הפסדים) מממוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו ובין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על התחייבויות פיננסיות, ריבית והפרשי שער על פיקדונות ועל יתרות מבטחי משנה.

כא. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה) להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות), וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות הנכללות בסעיף זה הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של חברות הקבוצה ובהתאם לזיהוי הוצאות ישירות שנוקפו והוצאות תקורה עקיפות שהועמסו.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נוקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לזיכוי, בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים, נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

המסים הנדחים בגין נדל"ן להשקעה המוחזק במטרה להשיב את מרבית (substantially all) ההטבות הכלכליות הגלומות בו בדרך של מימוש ולא בדרך של שימוש, נמדדים לפי אופן היישוב הצפוי של נכס הבסיס, על בסיס מימוש ולא שימוש.

במקרים בהם הקבוצה מחזיקה בחברת נכס, והאופן שבו הקבוצה צופה לממש את ההשקעה הוא על ידי מכירת מניות חברת הנכס ולא על ידי מימוש הנכס עצמו, הקבוצה נדרשת להכיר במסים נדחים הן בהתייחס להפרשים הזמניים הפנימיים (inside differences) הנובעים מהפער בין בסיס המס של הנכס לבין ערכו בספרים והן ביחס להפרשים הזמניים החיצוניים (outside differences) הנובעים מהפער בין בסיס המס של המניות לבין חלק הקבוצה המחזיקה בנכסים נטו של החברה הבת בדוחות המאוחדים.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת דיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מסים נדחים מקוויזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

כג. רווח (הפסד) למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

כד. שינוי במדיניות חשבונאית-יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

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

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

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022. התיקון חל על חוזים אשר כל ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. בעת יישום התיקון, לא נדרש להציג מחדש מספרי השוואה, אלא להתאים את יתרת הפתיחה של העודפים במועד היישום לראשונה, בגובה השפעה המצטברת של התיקון.

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

2. תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, בהתייחס למסגרת המושגית. התיקון נועד להחליף התייחסות למסגרת להכנת דוחות כספיים ולהצגתם, בהתייחסות למסגרת המושגית לדיווח כספי שפורסמה במרס, 2018 מבלי לשנות משמעותית את דרישותיה.

התיקון הוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבות בהתאם ל- IFRS 3 כדי להימנע ממצבים של הכרה ברווחים או הפסדים מייד לאחר צירוף העסקים ('day 2 gain or loss') הנובעים מהתחייבויות והתחייבויות תלויות שהיו נכנסים לתחולת IAS 37 או IFRIC 21 במידה והיו מוכרים בנפרד.

בהתאם לחריג, התחייבויות או התחייבויות תלויות שבתחולת IAS 37 או IFRIC 21 יוכרו במועד הרכישה בהתאם להוראות IAS 37 או IFRIC 21 ולא בהתאם למסגרת המושגית.

התיקון גם מבהיר שנכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

התיקון יושם החל מיום ה-1 בינואר 2022.

ליישום התיקון לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2 -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - התקן החדש).

בחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן החדש.

התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את ההתחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח תוך התחשבות באי הוודאות הגלומה בתחזיות אלו (מרווח הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הצפוי בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר על פני תקופת הכיסוי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופת הכיסוי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חוזי ביטוח אינה צפויה להיות רווחית, או הופכת למפסידה.

לגבי חוזי ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוזי ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר שאינו שונה בהרבה מהמדידה המקובלת כיום.

בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח מועד היישום לראשונה של התקן יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2022.

עם זאת, בחודש דצמבר 2022 רשות שוק ההון וביטוח וחיסכון פרסמה עדכון ל-"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"). בהתאם למפת הדרכים ומכיוון שתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים- התש"ע 2010), אינן חלות על מידע בדוחות הכספיים של החברה המתייחס לחברת הביטוח מועד היישום לראשונה של התקן על ידי החברה יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023. בנוסף, בהתאם למפת הדרכים בדוח השנתי לשנת 2023, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2023 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9.

בנוסף, מפת הדרכים מפרטת את צעדי ההיערכות ולוחות הזמנים המרכזיים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן באופן נאות ומחיימן, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכות המידע, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדק כמותי לעניין שווי הוגן לקראת מועד המעבר, היערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), היערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים, גילוי מידע כמותי וולונטרי וגילוי מידע איכותי במסגרת באור ייעודי החל מהדוחות הרבעוניים לרבעון השני של שנת 2023 וללוח הזמנים המתייחס לבדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים הקשורים.

התקן החדש ייושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:

- גישת יישום למפרע חלקי.
- גישת השווי ההוגן.

הקבוצה נערכת לאימוץ התקן בהתאם ללוחות הזמנים כאמור.

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.

כו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך)

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש ינואר 2018 נכנס לתוקף IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 ("התקן החדש") משנה בעיקר את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

IFRS 4 מאפשר לישות שמנפיקה חווי ביטוח לאמץ את IFRS 9 עם התאמות ("The overlay approach") או לדחות את אימוץ IFRS 9 ליום 1 בינואר 2023 ("גישת הדחיה" או "הפטור הזמני").

פטור זה מיושם בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (ובדוחות הכספיים המאוחדים של חברות הביטוח) החל מיום 1 בינואר 2018 ועד למועד הדיווח. עם כניסתו לתוקף של IFRS 17 וביטולו של IFRS 4 ביום 1 בינואר 2023 תוקפו של הפטור הזמני פג. יחד עם זאת, ובהתאם לעדכון ל- "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חווי ביטוח" שהתפרסם, על ידי הפיקוח, בחודש דצמבר 2022, מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 לחברות הביטוח בישראל יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. כלומר, הפיקוח האריך את הפטור הזמני של חברות הביטוח בשנה, עד ליום 1 בינואר 2024. תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים- התש"ע 2010), אינן חלות על מידע בדוחות הכספיים של החברה המתייחס לחברת הביטוח ולפיקדן, החברה תמשיך ליישם את הפטור הזמני כאמור לעיל בקשר עם המכשירים הפיננסיים של חברת הביטוח עד ליום 1 בינואר 2024. מועד היישום לראשונה של IFRS 9 בגין המכשירים הפיננסיים המוחזקים על ידי יתר חברות הקבוצה (כל החברות מלבד חברת הביטוח) יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

התקן החדש קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם ("מבחן הקרן והחבות בלבד").
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, המבטחת זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן החדש קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת הקבוצה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד המתבסס על הפסדי אשראי צפויים ("Expected Credit Loss Model"). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן החדש את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן.

לגבי התחייבויות שלגביהן נבחרה חלופת השווי הוגן, סכום השינוי בשווי הוגן של ההתחייבות - המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של הישות - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי הוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור אך מאפשר לחברות להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 בנושא חשבונאות גידור. במסגרת התקן החדש הורחבו דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך)

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

בכוונת החברה לאמץ את ההתקן החדש ביום 1 בינואר 2023 בגין המכשירים הפיננסיים המוחזקים על ידי יתר חברות הקבוצה (כל החברות מלבד חברות הביטוח) ללא תיקון מספרי השוואה, תוך זקיפת השפעה מצטברת ליתרת הרווח (או רכיב אחר של הון, כפי שמתאים).

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

3. 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.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

4. 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' במסגרת 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 ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי. 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 השפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

5. 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 ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי. הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

6. תיקון לתקן IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחרי, יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע.

הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז.

עונתיות

ווישור ביטוח

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי של ווישור ביטוח מתאפיין בעונתיות, 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 בתקופות כנ"ל.

אילון 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 בתי 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 בתקופות כנ"ל.

כח. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

| שער החליפין היציג של | מדד המחירים לצרכן | | |
|-------------------------|-------------------|--------------|------------------------------------|
| | מדד ידוע | מדד בגין | |
| | הדולר בארה"ב | הדולר בארה"ב | |
| % | % | % | |
| 13.2 | 5.3 | 5.3 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 |
| (3.3) | 2.4 | 2.8 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 |
| (7.0) | (0.6) | (0.7) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 |

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 לנוק 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 לנוק 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, סיכונים 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. לענין הסכם למכירת מניות איילון ביטוח במיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, ראו באור 8 להלן.
 3. **מגזר ביטוח בריאות**

מגזר פעילות זה (באמצעות איילון ביטוח) מרכז את כלל פעילות איילון ביטוח 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 והכוללות 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 ממטח ווישור ביטוח שאינו מיוחס למגזרי הפעילות והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון ווישור ביטוח. בנוסף, הפעילות כוללת את הוצאות המימון בגין כתבי ההתחייבות הנדחים של ווישור ביטוח.

כמו כן, פעילות זו כוללת חלק ממטח איילון ביטוח שאינו 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 איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח והוצאות המימון בגינן, מוקצים לעמודה "לא מיוחס למגזרי פעילות".

יצויין כי הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח מקבלות ביטוי בדוח זה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, בלבד.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | התאמות (וקיזוזים *) | לא מיוחס למגזרי פעילות (*) | אחר (*) | ביטוח כללי | | | ביטוח חיים וחיסכון | | |
|-----------------|------------------------|----------------------------------|--------------|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------|-----------------|---|
| | | | | סה"כ ביטוח כללי אלפי ש"ח | ווישור ביטוח | איילון ביטוח (*) | בריאות (*) | ארוך טווח (*) | |
| 2,050,461 | - | - | - | 1,392,835 | 429,739 | 963,096 | 338,419 | 319,207 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 897,812 | - | - | - | 681,879 | 295,035 | 386,844 | 120,923 | 95,010 | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 1,152,649 | - | - | - | 710,956 | 134,704 | 576,252 | 217,496 | 224,197 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 32,452 | (1,728) | 16,118 | 293 | 62,834 | (18,177) | 81,011 | 7,234 | (52,299) | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 15,699 | (3,067) | - | 3,067 | - | - | - | - | 15,699 | הכנסות מדמי ניהול |
| 78,632 | (17,306) | - | 26,703 | 49,468 | 33,721 | 15,747 | 12,111 | 7,656 | הכנסות מעמלות |
| 72 | - | - | 72 | - | - | - | - | - | הכנסות אחרות, נטו |
| 1,279,504 | (22,101) | 16,118 | 30,135 | 823,258 | 150,248 | 673,010 | 236,841 | 195,253 | סך כל ההכנסות |
| 1,582,111 | - | - | - | 1,057,030 | 469,714 | 587,316 | 309,119 | 215,962 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו |
| 720,245 | - | - | - | 491,970 | 363,414 | 128,556 | 154,148 | 74,127 | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 861,866 | - | - | - | 565,060 | 106,300 | 458,760 | 154,971 | 141,835 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר |
| 174,031 | (17,331) | - | 4,455 | 118,796 | 58,080 | 60,716 | 38,374 | 29,737 | עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 155,779 | (4,408) | 19,134 | 23,967 | 65,894 | 7,359 | 58,535 | 20,130 | 31,062 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 1,222 | - | 1,222 | - | - | - | - | - | - | הוצאות אחרות |
| 36,207 | (387) | 28,680 | 395 | 4,141 | 1,324 | 2,817 | 1,130 | 2,248 | הוצאות מימון |
| 1,229,105 | (22,126) | 49,036 | 28,817 | 753,891 | 173,063 | 580,828 | 214,605 | 204,882 | סך כל ההוצאות |
| 1,101 | - | - | 1,101 | - | - | - | - | - | חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו |
| 51,500 | 25 | (32,918) | 2,419 | 69,367 | (22,815) | 92,182 | 22,236 | (9,629) | סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה |
| (98,690) | - | (9,106) | (2) | (70,115) | - | (70,115) | (10,694) | (8,773) | הפסד כולל אחר לפני מיסים |
| (47,190) | 25 | (42,024) | 2,417 | (748) | (22,815) | 22,067 | 11,542 | (18,402) | סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מיסים על הכנסה |

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 | | | |
|------------------------------------|------------------------|----------------|---------------|
| סה"כ | לא מיוחס למגזרי פעילות | | ביטוח כללי |
| | אחר | אלפי ש"ח | |
| 270,838 | - | - | 270,838 |
| 191,679 | - | - | 191,679 |
| 79,159 | - | - | 79,159 |
| 14,906 | 959 | - | 13,947 |
| 26,516 | - | - | 26,516 |
| 120,581 | 959 | - | 119,622 |
| 266,045 | - | - | 266,045 |
| 203,830 | - | - | 203,830 |
| 62,215 | - | - | 62,215 |
| 35,282 | - | - | 35,282 |
| 10,678 | 2,218 | 2,257 | 6,203 |
| - | - | - | - |
| 1,494 | 758 | - | 736 |
| 109,669 | 2,976 | 2,257 | 104,436 |
| 10,912 | (2,017) | (2,257) | 15,186 |
| 52 | - | 52 | - |
| (*10,964) | (2,017) | (2,205) | 15,186 |

פרמיות שהורווחו ברוטו
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
 עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
סך כל רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מיסים
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מיסים על הכנסה

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 | | |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| | לא מיוחס | ביטוח |
| סה"כ | למגזרי פעילות | כללי |
| | אלפי ש"ח | |
| 187,591 | - | 187,591 |
| 136,495 | - | 136,495 |
| 51,096 | - | 51,096 |
| 2,197 | 196 | 2,001 |
| 18,851 | - | 18,851 |
| 72,144 | 196 | 71,948 |
| 167,441 | - | 167,441 |
| 130,079 | - | 130,079 |
| 37,362 | - | 37,362 |
| 22,860 | | 22,860 |
| 6,721 | 3,391 | 3,330 |
| 650 | 310 | 340 |
| 67,593 | 3,701 | 63,892 |
| (*4,551) | (3,505) | 8,056 |

פרמיות שהורווחו ברוטו
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
 עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מיסים על ההכנסה

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)
 נכסי והתחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר 2022

| סה"כ | התאמות וקיצוזים | לא מיוחס למגזרי פעילות | | | ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח | |
|------------|-----------------|------------------------|------------|-----------|------------------------------|-----------|
| | | אחר אלפי ש"ח | ביטוח כללי | בריאות | אחר | אלפי ש"ח |
| 282,015 | - | 277,820 | 4,195 | - | - | - |
| 189,949 | - | - | - | 153,350 | 22,847 | 13,752 |
| 12,553 | - | - | 12,553 | - | - | - |
| 97,804 | - | - | - | - | 2,395 | 95,409 |
| 811,068 | - | 132,279 | - | 543,071 | 80,376 | 55,342 |
| 4,223,872 | - | - | - | - | 103,434 | 4,120,438 |
| 2,837,327 | - | 257,687 | - | 2,180,323 | 239,499 | 159,818 |
| 820,898 | - | 11,445 | - | 437,036 | 43,026 | 329,391 |
| 66,692 | - | 32,476 | - | 32,134 | 1,458 | 624 |
| 761,517 | - | 45 | - | 566,058 | 111,038 | 84,376 |
| 4,486,434 | - | 301,653 | - | 3,215,551 | 395,021 | 574,209 |
| 272,519 | - | - | - | - | 6,673 | 265,846 |
| 640,750 | - | 217,034 | 58,486 | 305,381 | 29,048 | 30,801 |
| 4,247,968 | - | - | - | 3,204,656 | 892,271 | 151,041 |
| 554,167 | - | - | - | 395,965 | 97,633 | 60,569 |
| 937,439 | - | 240,782 | 20,184 | 428,412 | 138,073 | 109,988 |
| 16,756,538 | - | 1,169,568 | 95,418 | 8,246,386 | 1,767,771 | 5,477,395 |
| 4,635,058 | - | - | - | - | 104,529 | 4,530,529 |
| 8,559,829 | - | - | - | 6,598,006 | 1,279,234 | 682,589 |
| 4,615,592 | - | - | - | - | 113,426 | 4,502,166 |
| 966,848 | - | 913,239 | 5,593 | 11,910 | 1,439 | 34,667 |
| 2,088,457 | - | 93,945 | 14,778 | 1,649,699 | 169,071 | 160,964 |
| 16,230,726 | - | 1,007,184 | 20,371 | 8,259,615 | 1,563,170 | 5,380,386 |

נכסים :
 נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות רכישה נדחות
 השקעות בחברות כלולות
 נדליין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
 נדליין להשקעה אחר
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחרות
סך כל השקעות פיננסיות אחרות
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים
 נכסי ביטוח משנה
 פרמיות לגבייה
 נכסים אחרים
סך כל הנכסים
סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות :
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
 התחייבויות פיננסיות
 התחייבויות אחרות
סך כל ההתחייבויות

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)
 נכסי והתחייבויות המגזר (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2021 | | | |
|---------------------|---------------|-----|------------|
| סה"כ | לא מיוחס | | ביטוח כללי |
| | למגזרי פעילות | אחר | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 16,905 | 4,728 | 315 | 11,862 |
| 18,892 | - | - | 18,892 |
| 244,426 | 17,579 | - | 226,847 |
| 35,201 | 1,285 | - | 33,916 |
| 13,820 | 12,282 | - | 1,538 |
| 21,029 | 16,105 | - | 4,924 |
| 314,476 | 47,251 | - | 267,225 |
| 120,696 | 72,720 | 271 | 47,705 |
| 371,850 | - | - | 371,850 |
| 11,099 | - | - | 11,099 |
| 29,950 | 25,835 | 65 | 4,050 |
| 883,868 | 150,534 | 651 | 732,683 |
| 483,840 | - | - | 483,840 |
| 25,280 | 25,280 | - | - |
| 253,839 | 16,708 | 150 | 236,981 |
| 762,959 | 41,988 | 150 | 720,821 |

נכסים :
 נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות רכישה נדחות
השקעות פיננסיות אחרות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחרות
סך כל השקעות פיננסיות אחרות
 מזומנים ושווי מזומנים
 נכסי ביטוח משנה
 פרמיות לגבייה
 נכסים אחרים
סך כל הנכסים
התחייבויות :
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
 התחייבויות פיננסיות
 התחייבויות אחרות
סך כל ההתחייבויות

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 | | | | | |
|------------------------------------|---------------|----------------------------|-----------------|--------------|--|
| | ענפי חביות | ענפי רכוש (ואחרים *) | רכב רכוש | רכב חובה | |
| | אחרים (**) | אלפי ש"ח | | | |
| סה"כ | | | | | |
| 1,004,412 | 375,355 | 256,208 | 239,766 | 133,083 | פרמיות ברוטו |
| 412,392 | 133,464 | 195,396 | 21,387 | 62,145 | פרמיות ביטוח משנה |
| 592,020 | 241,891 | 60,812 | 218,379 | 70,938 | פרמיות בשייר |
| 15,768 | 12,062 | 7,713 | (10,333) | 6,326 | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר |
| 576,252 | 229,829 | 53,099 | 228,712 | 64,612 | פרמיות שהורוחו בשייר |
| 81,011 | 55,555 | 3,418 | 6,958 | 15,080 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 15,747 | 7,201 | 7,628 | (362) | 1,280 | הכנסות מעמלות |
| 673,010 | 292,585 | 64,145 | 235,308 | 80,972 | סך כל ההכנסות |
| 587,316 | 169,423 | 60,206 | 288,710 | 68,977 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו |
| 128,556 | 37,219 | 42,280 | 23,635 | 25,422 | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 458,760 | 132,204 | 17,926 | 265,075 | 43,555 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר |
| 60,716 | 24,734 | 15,324 | 15,375 | 5,283 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 58,535 | 23,417 | 13,263 | 11,089 | 10,766 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,817 | 237 | 485 | 58 | 2,037 | הוצאות מימון |
| 580,828 | 180,592 | 46,998 | 291,597 | 61,641 | סך כל ההוצאות |
| 92,182 | 111,993 | 17,147 | (56,289) | 19,331 | רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה |
| (70,115) | (49,991) | (1,784) | (4,823) | (13,517) | הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה |
| 22,067 | 62,002 | 15,363 | (61,112) | 5,814 | סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מיסים על ההכנסה |
| 5,791,671 | 2,898,592 | 425,342 | 471,814 | 1,995,923 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2022 |
| 3,210,214 | 2,063,116 | 101,493 | 435,523 | 610,082 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2022 |

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה כ-72% מסך הפרמיות בענפים אלו.
(** ענפי חביות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-74% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

ווישור ביטוח

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

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
הפסדים 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
הפסד לפני מיסים על ההכנסה
סך כל 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

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

ווישור ביטוח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 | | | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--|
| סה"כ | רכוש אחר | רכב רכוש | רכב חובה | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 309,856 | 1,213 | 53,759 | 254,884 | פרמיות ברוטו |
| 220,837 | 918 | 30,937 | 188,982 | פרמיות ביטוח משנה |
| 89,019 | 295 | 22,822 | 65,902 | פרמיות בשייר |
| 9,860 | 152 | 1,841 | 7,867 | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר |
| 79,159 | 143 | 20,981 | 58,035 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 13,947 | 29 | 1,296 | 12,622 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 26,516 | 130 | 2,501 | 23,885 | הכנסות מעמלות |
| 119,622 | 302 | 24,778 | 94,542 | סך כל ההכנסות |
| 266,045 | 467 | 46,631 | 218,947 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו |
| 203,830 | 346 | 37,498 | 165,986 | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 62,215 | 121 | 9,133 | 52,961 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר |
| 35,282 | 312 | 9,867 | 25,103 | עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 6,203 | 55 | 1,400 | 4,748 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 736 | 1 | 60 | 675 | הוצאות מימון |
| 104,436 | 489 | 20,460 | 83,487 | סך כל ההוצאות |
| 15,186 | (187) | 4,318 | 11,055 | סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מיסים על ההכנסה |
| 483,840 | 1,006 | 34,234 | 448,600 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2021 |
| 111,990 | 310 | 9,935 | 101,745 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2021 |

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

ווישור ביטוח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 | | | |
|------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| סה"כ | רכוש אחר | רכב רכוש | רכב חובה |
| אלפי ש"ח | | | |
| 237,980 | 389 | 42,352 | 195,239 |
| 170,426 | 250 | 24,533 | 145,643 |
| 67,554 | 139 | 17,819 | 49,596 |
| 16,458 | 92 | 3,589 | 12,777 |
| 51,096 | 47 | 14,230 | 36,819 |
| 2,001 | 3 | 214 | 1,784 |
| 18,851 | 23 | 1,653 | 17,175 |
| 71,948 | 73 | 16,097 | 55,778 |
| 167,441 | 62 | 31,603 | 135,776 |
| 130,079 | 34 | 25,333 | 104,712 |
| 37,362 | 28 | 6,270 | 31,064 |
| 22,860 | 94 | 7,038 | 15,728 |
| 3,330 | 17 | 853 | 2,460 |
| 340 | - | 41 | 299 |
| 63,892 | 139 | 14,202 | 49,551 |
| 8,056 | (66) | 1,895 | 6,227 |
| 272,238 | 348 | 26,865 | 245,025 |
| 61,397 | 120 | 7,567 | 53,710 |

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 רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מיסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2020
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2020

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

איילון ביטוח

| לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022 | ביטוח חיים | אלפי ש"ח |
|---|--|----------|
| 319,207 | פרמיות שהורווחו ברוטו | |
| 95,010 | פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | |
| 224,197 | פרמיות שהורווחו בשייר | |
| (52,299) | הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | |
| 15,699 | הכנסות מדמי ניהול | |
| 7,656 | הכנסות מעמלות | |
| 195,253 | סך כל ההכנסות | |
| 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 | סך כל ההוצאות | |
| (9,629) | הפסד לפני מיסים על ההכנסה | |
| (8,773) | הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה | |
| (18,402)* | סך כל הפסד כולל לשנה לפני מיסים על ההכנסה | |

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

באור 4 : - צירופי עסקים

א. בהמשך לאמור בבאור 1א(2) לעיל ובבאור 39כו' להלן, ביום 30 ביוני 2022 השלימה החברה רכישה של 67.26% ממניות ומזכויות ההצבעה באיילון אחזקות.

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 שערוד 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:

| <u>ליום 30 ביוני 2022</u> | | |
|---|--|--|
| <u>שוי הוגן כפי שבוצעה בדוחות 30.6.2022</u> | <u>שוי הוגן מעודכן (לפי מדידה ארעית) *</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| 223,067 | 431,938 | נכסים לא מוחשים |
| 85,033 | 156,447 | נכסי מיסים נדחים |
| 233,424 | 233,424 | רכוש קבוע |
| 12,293 | 12,293 | השקעה בחברות כלולות |
| 91,306 | 91,306 | נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| 771,873 | 771,873 | נדל"ן להשקעה - אחר |
| 3,590,235 | 3,508,885 | נכסי ביטוח משנה |
| 25,870 | 25,870 | נכסי מסים 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 ושוי מזומנים |
| 86,367 | 86,883 | נכסים מוחזקים למכירה |
| 15,180,981 | 15,380,432 | סך הנכסים |
| 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 מסים 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 |
| 14,617,489 | 14,816,718 | סך ההתחייבויות |
| 563,492 | 563,714 | נכסים מזוהים, נטו |
| (124,316) | (124,316) | זכויות שאינן מקנות שליטה (**) |
| 1,235 | 1,013 | מוניטין הנובע מהרכישה (***) |
| 440,411 | 440,411 | סך עלות הרכישה |

* 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 4 : - 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 וההתחייבויות 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 וההתחייבויות 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 וההתחייבויות 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 וחיסכון ותיק ביטוח בריאות וסיעוד - השווי ההוגן של תיקים אלו מבוסס על התאמת היתרות המאזניות של ההתחייבויות בגין חווי 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 המתודולוגיה לקביעת שווי הוגן של תיקי ביטוח נבחנת, בחברות הביטוח בכלל ובאיילון ביטוח בפרט, במסגרת יישום הוראת המעבר בתקן IFRS 17. לאחר קביעת המתודולוגיה 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 לתקופה של שישנה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 | אומדן נוכחי לקצב ההפחתה בשנים | אמדן ארעי ליום 30 ביוני 2022 | | ענף | נכס בלתי מוחשי |
|---|-------------------------------|--|--|-------------------|---------------------------------|
| | | אומדן ארעי מעודכן ליום 30 בספטמבר 2022 | אומדן ארעי מעודכן ליום 30 באוגוסט 2022 | | |
| 416 | 4 | 3,326 | 81,963 | אלמנטרי | א. קשרי לקוחות |
| 363 | 9 | 6,535 | 8,025 | סוכנות ביטוח חיים | ב. נאמנים |
| 7,441 | 10 | 148,816 | 195,132 | חיסכון ארוך טווח | ג. תיק ביטוח חיים וחיסכון |
| (8,169) | 10 | (163,385) | 105,775 | בריאות | ד. תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי |
| 1,171 | 6 | 11,708 | 36,526 | לא מיוחס | ה. מותג |
| (418) | | (2,393) | (73,806) | | ו. מס נדחה |
| - | | 1,235 | 1,013 | | מוניטין |
| 804 | | | | | סה"כ נטו ממס |

להלן ההסברים לשינויים בין האמדן הארעי כפי שפורסם בדוחות 30 ביוני 2022 לבין האמדן הארעי המעודכן ליום 30 בספטמבר 2022 כפי שמפורסם בדוח זה:

- 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 הוגן 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 נוקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות רווח והפסד.

א. תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לחברה כתוצאה מעסקת הרכישה:

| <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 4 : - 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 השבחה 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 השבחה 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 מיעוט) |
| 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 המערך 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 | מערך 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 הנוקמים, ההסדרים, ההפסדים, החבובות, 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"> 1. מחיר הון ריאלי של 9.5% ; 2. שיעור מס סטטוטורי של כ-34.2% החל על איילון כמוסד פיננסי ; 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 ; 4. שיעור תשואה ריאלי על ההשקעות של כ-3.0% ; 5. הנחות ששימשו בבסיס הערכת השווי של כל מגזר : <p>רכב חובה - 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.</p> <p>רכב רכוש - 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.</p> <p>רכוש ואחרים - 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.</p> <p>חבובות ואחרים - 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.</p> <p>חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד - 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 השבחה באמצעות מעריך שווי חיצוני מוסמך. לאור העובדה כי אילו מעריך השווי החיצוני המוסמך היה נדרש לבצע עבודה מלאה ליום 31 בדצמבר, 2022, סכום בר השבחה לא היה נמוך מהסכום שהוערך ביום בחינת ירידת הערך, לא בוצעה הפחתה לירידת ערך.

באור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

תנועה והרכב:

| מוניטין | קשרי לקוחות כללי | קשרי לקוחות נאמנים | תיק ביטוח חיים ובריאות | מותג | תוכנות מחשב | סה"כ | |
|----------|------------------|--------------------|------------------------|------|-------------|------|---|
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| | | | | | | | עלות |
| | | | | | | | יתרה ליום 1 בינואר, 2021 |
| | | | | | | | תוספות (*) |
| | | | | | | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 |
| | | | | | | | תוספות (*) |
| | | | | | | | כניסה לאיחוד |
| | | | | | | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| | | | | | | | הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו |
| | | | | | | | יתרה ליום 1 בינואר, 2021 |
| | | | | | | | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| | | | | | | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 |
| | | | | | | | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| | | | | | | | כניסה לאיחוד |
| | | | | | | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| | | | | | | | ערך בספרים, נטו |
| | | | | | | | ביום 31 בדצמבר, 2022 |
| | | | | | | | ביום 31 בדצמבר, 2021 |

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי: בשנת 2022 בסך 42,097 אלפי ש"ח (בשנת 2021 - בסך 1,612 אלפי ש"ח).

באור 6 - הוצאות רכישה נדחות

א. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 14,774 |
| - | 19,345 |
| 18,892 | 155,830 |
| 18,892 | 189,949 |

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
 ביטוח בריאות
 ביטוח כללי

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים, חיסכון ארוך טווח ובריאות:

| סה"כ | בריאות אלפי ש"ח | ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח |
|---------|--------------------|------------------------------------|
| - | - | - |
| 28,513 | 21,629 | 6,884 |
| 14,254 | 6,290 | 7,964 |
| 42,767 | 27,919 | 14,848 |
| (6,372) | (6,330) | (42) |
| (2,276) | (2,244) | (32) |
| 34,119 | 19,345 | 14,774 |

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

תוספות:

עמלות רכישה
 הוצאות רכישה אחרות
 סה"כ תוספות
 הפחתה שוטפת
 הפחתה בגין ביטולים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 : - רכוש קבוע
א. הרכב ותנועה:

שנת 2022

| | שיפורים | ציוד וריהוט | כלי רכב(*) | מחשבים | קרקע ובנייני משרדים(*) | |
|----------|---------|-------------|------------|--------|------------------------|--|
| סה"כ | במושכר | משרדי | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 9,340 | - | 1,010 | - | 2,325 | 6,005 | עלות |
| 406,628 | 21,463 | 25,607 | 5,682 | 84,848 | 269,028 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| 9,206 | 146 | 516 | 4,306 | 3,131 | 1,107 | כניסה לאיחוד |
| 300 | - | - | - | - | 300 | רכישות |
| (3,664) | - | - | (3,664) | - | - | עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד |
| 2,402 | - | - | - | - | 2,402 | גריעות |
| 424,212 | 21,609 | 27,133 | 6,324 | 90,304 | 278,842 | הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר (ראו באור 17) |
| | | | | | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 3,490 | - | 306 | - | 1,300 | 1,884 | פחת שנצבר |
| 173,204 | 12,036 | 19,898 | 3,191 | 75,915 | 62,164 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| 11,269 | 911 | 615 | 1,786 | 4,085 | 3,872 | כניסה לאיחוד |
| (3,190) | - | - | (3,190) | - | - | תוספות במשך השנה |
| 184,773 | 12,947 | 20,819 | 1,787 | 81,300 | 67,920 | גריעות |
| 239,439 | 8,662 | 6,314 | 4,537 | 9,004 | 210,922 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| | | | | | | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 4,121 | - | - | - | - | 4,121 | * מזה בגין נכסי זכות שימוש |
| 4,875 | - | - | 4,306 | - | 569 | יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2021 |
| 24,591 | - | - | 2,491 | - | 22,100 | תוספות לעלות במשך השנה |
| 3,647 | - | - | 1,783 | - | 1,864 | כניסה לאיחוד |
| (477) | - | - | (477) | - | - | פחת השנה |
| 29,463 | - | - | 4,537 | - | 24,926 | גריעות |
| | | | | | | יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2022 |

באור 7 : - רכוש קבוע (המשך)
א. הרכב ותנועה : (המשך)

שנת 2021

| סה"כ | אלפי ש"ח | | קרקע ובניני משרדים(*) |
|-------|-------------------------|--------|-----------------------------|
| | ציוד וריהוט משרדי | מחשבים | |
| 8,582 | 872 | 1,814 | 5,896 |
| 758 | 138 | 511 | 109 |
| 9,340 | 1,010 | 2,325 | 6,005 |
| 2,217 | 191 | 712 | 1,314 |
| 1,273 | 115 | 588 | 570 |
| 3,490 | 306 | 1,300 | 1,884 |
| 5,850 | 704 | 1,025 | 4,121 |
| 4,582 | - | - | 4,582 |
| 109 | - | - | 109 |
| 570 | - | - | 570 |
| 4,121 | - | - | 4,121 |

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

* מזה בגין נכסי זכות שימוש

יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2020

תוספות לעלות במשך השנה

פחת השנה

יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 7 - רכוש קבוע (המשך)
 ב. מקרקעין המשמשים כרכוש קבוע ונדל"ן להשקעה:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|-----------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 844,065 |
| - | 250,803 |
| 4,121 | 24,926 |
| 4,121 | 1,119,794 |

בבעלות (1)
 בחכירה מהוונת (2)
 נכסי זכות שימוש (3)

| 31 בדצמבר | |
|-----------|-----------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 185,996 |
| - | 908,872 |
| 4,121 | 24,926 |
| 4,121 | 1,119,794 |
| - | 4,852 |

קרקע ובנייני משרדים (ראו באור 7א)
 נדל"ן להשקעה (ראו באור 9א)
 נכסי זכות שימוש

כולל עלויות והוצאות שהונו:
 הוצאות הנהלה וכלליות

(1) נכסים בבעלות בסך כולל של 47,300 אלפי ש"ח טרם נרשמו על שם חברות הקבוצה בלשכת רישום המקרקעין בשל אי סיום הליכי הסדר ורישום הזכויות בבתים משותפים.

(2) הרכב נכסים בחכירה מהוונת:

- נכס בחכירה מהוונת בסך של 100,100 אלפי ש"ח הינו בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן הינה 30 שנה. זכויות החכירה טרם נרשמו לטובת חברה נכדה בלשכת רישום המקרקעין.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 58,500 אלפי ש"ח הינו בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן הינה 21 שנה. קיימת אופציה להערכת תקופת החכירה לעוד 49 שנה.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 30,304 אלפי ש"ח הינו בחכירה לתקופה של 999 שנה.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 61,900 אלפי ש"ח הינו בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן הינה 20 שנה. קיימת אופציה להערכת תקופת החכירה לעוד 49 שנה.

(3) נכסי זכות שימוש:

- (א) לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה.
- (ב) פירוטים בדבר עסקאות חכירה:

**לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר**

| 2021 | 2022 |
|----------|-------|
| אלפי ש"ח | |
| 113 | 1,281 |
| 90 | 1,930 |
| 203 | 3,211 |

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
 פרעון התחייבות בגין חכירה (דמי חכירה קבועים בלבד)
 סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

(ג) מידע על עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירה של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 5 שנים ל- 19 שנים והסכמי החכירה של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות הארכה וביטול.

בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן הקבוצה לא נוהגת לממש אופציות אלו.

יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

באור 7 - רכוש קבוע (המשך)

ג. הערכה מחדש של קרקע ומבנים

אילוון ביטוח התקשרה עם חברת ברק פרידמן קפלנר שימקביץ ושות' שהינה חברת מעריכי שווי חיצונית ובלתי תלויה, המעסיקה מעריכי שווי בעלי כישורים מקצועיים מתאימים, על מנת לקבוע את השווי ההוגן של כל הקרקע והמבנים אשר בבעלותה המסווגים לרמה 3 במדרג השווי ההוגן. (ראו באור 2 טו').

השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות אילוון ביטוח, וכן בהתבסס על אומדן דמי שכירות ראויים לנכסים דומים.

בחישוב השווי ההוגן השתמש מעריך השווי בשיעור היוון של 6.75% לשנה.

אם הקרקע והמבנים היו נמדדים תוך שימוש במודל עלות, ערכיהם בדוחות הכספיים היו כדלקמן:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|----------|-------------|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 189,380 | עלות |
| - | (42,884) | פחת שנצבר |
| - | 146,496 | עלות מופחתת |

הסכום במאזן לפי שווי הוגן כמפורט לעיל הינו כ- 185,996 אלפי ש"ח.

באור 8 - : השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעה בחברות כלולות

1. מידע נוסף בדבר חברות כלולות

א. ההרכב

| 31 בדצמבר | |
|-----------|--------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 11,107 |
| - | 1,446 |
| - | 12,553 |

פירוט השקעות:

מניות
 הלוואות הניתנות להמרה (*
 סה"כ

(* כולל הלוואה שנתנה איילון ביטוח בסך של כ- 1.4 מליון ש"ח לאלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ הנושאת ריבית לפי סעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה.

ב. השקעה במניות-מידע כללי

| מקום עיקרי של העסק | זכויות איילון ביטוח בהון ובזכויות הצבעה |
|--------------------|---|
| ישראל | 25% |
| ישראל | 25% במישרין ובעקיפין |
| ישראל | 15.5% |

31 בדצמבר 2022

אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ
 גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ
 ביט אוניין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ

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

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 ויישא 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 שנתית קבועה בשיעור שנתי של 5%, החל ממועד ההשלמה ועד למועד פירעון יתרת החו"ז ("יתרת החו"ז המלאה").

2. מידע נוסף בדבר חברה כלולה מיטב דש פנסיה וגמל בע"מ (המשך)

לצורך הבטחת תשלום התמורה הנוספת הכוללת ויתרת החו"ז המלאה ("ההתחייבויות הנערבות"), התחייבה מיטב דש השקעות לערוב 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 פירעונם המלא של התשלומים כאמור ("השעבודים").

במועד השלמת העסקה יסתיימו כל ההסכמים והחבובות (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 מיליון ש"ח ("תמורת מועד השלמת העסקה") מתוך סכום התמורה הכולל של 120 מיליון 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 פירעונם המלא של התשלומים כאמור לעיל.

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

היווח האמור אינו 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).

3. השקעה בחברות כלולות אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2021) בע"מ (להלן: "סוכנות אלון-אשכנזי") וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "סוכנות ורדי")

ביום 14 ביולי 2020 התקשרה איילון ביטוח עם סוכנות אלון-אשכנזי, סוכנות ורדי ובעלי מניות בהן, במערכת הסכמים בקשר עם רכישת מניות בסוכנות אלון אשכנזי ובסוכנות ורדי ("הסוכנויות", ו"ההסכמים", בהתאמה). עפ"י ההסכמים תרכוש איילון ביטוח מניות, אשר יקנו לה אחזקה (ישירה ו/או עקיפה) של 25% בהון המונפק של כל אחת מהסוכנויות ("המניות הנרכשות"), וזאת חלקית בדרך של רכישת מניות, וחלקית בדרך של הקצאת מניות, הכל כמפורט בהסכמים.

תמורת המניות הנרכשות שילמה איילון ביטוח במועד השלמת העסקה סך של כ-14.5 מיליון ש"ח, רובו על חשבון מניות ומיעוטו בדרך של העמדת הלוואה (המירה לפרמיה על מניות, בתנאים הקבועים בהסכמים) לסוכנות אלון-אשכנזי. לאיילון ביטוח מוענקת אפשרות להגדיל את שיעור אחזקותיה בסוכנויות באמצעות רכישת מניות נוספות בהן בכמות שתהווה, ביחד עם המניות הנרכשות, נכון למועד חתימת ההסכמים, 49% מההון המונפק של שתי הסוכנויות בדילול מלא ("האופציה"). האופציה תהיה ניתנת למימוש פעם אחת באופן מלא או חלקי, בתנאים הקבועים בהסכמים, במשך תקופה בת 90 ימים שתחל מהמועד בו אושרו הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים (סולו) של כל אחת מהסוכנויות ליום 31 בדצמבר 2022, אשר ייערכו ויבוקרו לא יאוחר מיום 31 במאי 2023, כאשר מחיר המימוש של האופציה נקבע בהסכמים במסגרת נוסחה המביאה בחשבון בין השאר את מחיר המניות הנרכשות בעסקה הנוכחית ואת תוצאות פעילותן של הסוכנויות. עוד הוסכם במסגרת ההסכמים כי ה"ה אשר אלון, אורן אלון ואיתי אשכנזי (בעלי מניות בסוכנויות) ימשיכו להעניק שירותי ניהול לסוכנויות בתפקידיהם הנוכחיים, לתקופה של שבע שנים לפחות ממועד השלמת העסקה.

ביום 29 בספטמבר 2020, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות וקבלת היתרי שליטה מתאימים בסוכנויות מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, הושלמה העסקה.

בשנת 2022 התקבלו באיילון ביטוח דיבידנדים בסך של כ-605 אלפי ש"ח.

חלקה של החברה בתוצאות הפעילות של הסוכנויות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 הסתכם לרווח בסך של כ-714 אלפי ש"ח.

שווי ההשקעה בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם לסך של כ-12,286 אלפי ש"ח.

4. מידע נוסף בדבר חברה כלולה ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ (להלן: "ביט אונליין")

ביום 14 לפברואר, 2021 חתמה החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "החברה הנכדה") על הסכם השקעה ורכישת מניות עם בעלי המניות של ביט אונליין.

ביט אונליין שיתוף פעולה עם סטייל ניהול מועדוני לקוחות בע"מ, המנהלת ומתפעלת מועדוני לקוחות. על פי ההסכם יוקצו לחברה הנכדה 5% ממניות ביט אונליין ללא תמורה לאחר השלמת תנאים טכניים מצטברים להשלמת העסקה (להלן: "מועד ההשלמה"). ביום 6 ביולי 2021 הושלמה העסקה, וזאת לאחר שהתקבל היתר שליטה לבעלי המניות הקיימים.

בנוסף ניתנו לחברה הנכדה מכלול האופציות הבאות במסגרת ההסכם:

- אופציה ראשונה - החברה הנכדה זכאית לרכוש, ובעלי המניות הקיימים זכאים לחיבה לממש אופציה, לרכישת 10.5% ממניות ביט אונליין בדילול מלא תמורת 500 אלפי ש"ח במועד המאוחר מבין 6 חודשים ממועד החתימה או 3 חודשים ממועד ההשלמה.
 - אופציה שנייה - החברה הנכדה זכאית לרכוש 9.5% ממניות ביט אונליין בדילול מלא תמורת 500 אלפי ש"ח בתום 6 חודשים ממועד ההשלמה. הזכאות היא לתקופה בת 6 חודשים. במידה ובמהלך 12 חודשים ממועד ההשלמה ביט אונליין תעמוד ביעדי מכירות כפי שהוגדרו בהסכם, החברה תהא מחויבת לממש את האופציה השנייה.
 - רכישת מניות נוספות - לאחר 3 שנים ממועד ההשלמה החברה הנכדה תהיה זכאית בתוך תקופה של 6 חודשים לרכוש 15% נוספים ממניות ביט אונליין בדילול מלא, וזאת על פי מחיר שייקבע על ידי מעריך שווי.
- ביום 15 בנובמבר 2021, התקבל היתר שליטה בגין מימוש האופציה הראשונה בסוכנות ביט אונליין.

א. השקעה בחברות כלולות (המשך)

5. מידע נוסף בדבר השקעה בחברת סמארט המרכז להעצמה פיננסית בע"מ (להלן: "סמארט")

ביום 1 במרץ 2021, חתמה החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "החברה הנכדה") עם סמארט, הסכם מייסדים לצורך הקמת סוכנות ביטוח, שתקרא ס.מ.א.ר.ט נאמנים (2021) בע"מ (להלן: "סמארט נאמנים") ואשר תחזק בחלקים שווים על ידי החברה הנכדה וסמארט. הפעילות המתוכננת במסגרת הסוכנות החדשה תכלול מתן שירותים ומכירת מוצרים בתחום כלכלת המשפחה, ייעוץ משכנתאות, ייעוץ פיננסי ומכירת מוצרי ביטוח, פנסיה, גמל ופיננסים.

במסגרת הסכם המייסדים נקבעו, בין השאר, הוראות בדבר ניהולה, מימון פעילותה, מכירה והעברת זכויות בה ועוד, והכל כמפורט בהסכם.

ביום 2 ביוני 2022 חתמה החברה הנכדה עם סמארט על סיום התקשרות בין הצדדים, באמצעות העברת 50% מהון לטובתה של סמארט ללא תמורה.

6. מידע נוסף בדבר הסכם לרכישת מניות חברת אנג'ל זאב סוכנות לביטוח וחיתום בע"מ

ביום 3 באוגוסט 2021 חתמה החברה הנכדה על הסכם לרכישת 50% מהון המניות המונפק (על בסיס דילול מלא) של חברת אנג'ל זאב סוכנות לביטוח וחיתום בע"מ (להלן: "הסוכנות") בתמורה לסך של 7,613 אלפי ש"ח. ההסכם כפוף להתקיימות תנאים מתלים כמפורט בהסכם לרבות קבלת אישורים מהממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. אם בתום 180 יום ממועד החתימה לא יתמלאו התנאים המתלים במלואם, יהא ההסכם בטל ומבוטל. במהלך 2021, התגלעה מחלוקת בין הצדדים, ובין הצדדים התקיים דיון בנוגע לגובה הפיצוי לטובת הסוכנות. בהתאם להערכת ההנהלה רשמה החברה הנכדה הפרשה נאותה בדוחותיה הכספיים. נכון ליום 31 לדצמבר 2022 ההסכם בוטל.

ב. מידע נוסף בדבר חברות המוחזקות במישרין על ידי החברה

חברות מאוחדות

| היקף | סכומים | זכויות | מקום עיקרי של העסק | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------|---|
| ההשקעה בחברה (כולל הלוואות ושטרי הון) | שהעמידה החברה לחברה מאוחדת ושטרי הון | החברה לחברה מאוחדת ושטרי הון | ההצבעה | של העסק |
| | אלפי ש"ח | % | | |
| 31 בדצמבר, 2022 | | | | |
| 505,534 | 56,147 | 67.26 | ישראל | איילון חברה לביטוח בע"מ * |
| 40,079 | - | 100 | ישראל | ווישור חברה לביטוח בע"מ ** |
| 9,450 | - | 100 | ארה"ב | WeSure USA Holdings Ltd (***) |
| 283 | - | 100 | הודו | WeSure Insurtech Services (India) Private Limited |
| 555,346 | 56,147 | | | |
| 31 בדצמבר, 2021 | | | | |
| 51,825 | - | 100 | ישראל | ווישור חברה לביטוח בע"מ |
| (706) | - | 100 | ארה"ב | WeSure USA Holdings Ltd |
| 50 | - | 100 | הודו | WeSure Insurtech Services (India) Private Limited |
| 51,169 | - | | | |

(*) לעניין רכישת איילון ביטוח בע"מ ראו באור א'1(2) לעיל.
 (**) ביום 28 בנובמבר 2022 הונפקו לחברה 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח בתמורה ל-5 מיליוני ש"ח במזומן שהועברו לווישור ביטוח וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה ואישור דירקטוריון ווישור ביטוח.
 ביום 29 במרץ 2022 העבירה החברה לווישור ביטוח סך של 5 מיליוני ש"ח כמזומן כנגד הקצאת מניות ווישור ביטוח לחברה.
 (***) במהלך שנת 2022 השקיעה החברה ב WeSure USA Holdings סך של כ-3.2 מיליון דולר.

באור 9 : - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

א. הרכב ותנועה :

| נדל"ן להשקעה | | | | |
|--------------|---------|------------------------|--------|---------------------|
| אחר | | עבור חוזים תלויי תשואה | | |
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| - | - | - | - | יתרה ליום 1 בינואר |
| - | 771,873 | - | 91,306 | כניסה לאיחוד |
| - | 625 | - | 301 | רכישות |
| - | 38,570 | - | 6,197 | התאמת שווי הוגן |
| - | 811,068 | - | 97,804 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

ב. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה :

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכות שווי שבוצעו על ידי חברת ברק פרידמן קפלנר שימקביץ ושות' שהינה חברת מעריכי שווי חיצונית ובלתי תלויה, המעסיקה מעריכי שווי בעלי כישורים מקצועיים מתאימים. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבעלות איילון ביטוח, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכסים. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. והם מהווים בשיעורי תשואה המשקפים את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבעו בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של כל נכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 5.5% ל-9% לשנה.

ג. הנחות משמעותיות ששימשו את איילון ביטוח בהערכות השווי המוצגות להלן

הגידול בתקופת הדוח בשווי נכסים בנדל"ן להשקעה אחר לעומת אשתקד נובע בעיקר מעליית המדד, התקדמות תכנונית מהותית במתחם שבו ממוקם אחד הנכסים ששיפרה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מאותו נכס ומהגדלת מספר יחידות הדיור בהתאם לקבלת היתר בניה באחד ממקבצי הדיור שבעלות איילון ביטוח.

השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה נחשב לרמה 3 במדרג של השווי ההוגן (ראו באור 2 טו').

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------|--------------------------|
| 2021 | 2022 | |
| - | 5,546 | דמי שכירות ממוצעים לחודש |
| - | 3.02% | תשואה על הנכס |
| - | 5,546 | דמי שכירות חזויים לחודש |

ד. סכומים שהוכרו ברווח והפסד (למעט השינויים בשווי ההוגן)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|------|---------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| - | - | 33,277 | הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה |
| - | - | (5,798) | הוצאות תפעוליות ישירות הנובעות מנדל"ן להשקעה שהפיק הכנסות במהלך התקופה |
| - | - | 27,479 | |

באור 9 - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

ה. ניתוח רגישות נדל"ן להשקעה
שיעור ההיוון מהווה אומדן משמעותי בקביעת השווי ההוגן, שינוי בשיעור ההיוון ישפיע באופן מהותי על השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה. שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה אינו משפיע באופן מלא על הרווח והפסד של איילון ביטוח.

בניתוח רגישות להלן מוצגת ההשפעה של שינוי בשיעור ההיוון בשיעורים המפורטים מטה עבור נדל"ן להשקעה המשוערך בשווי הוגן בשיטת היוון הכנסות:

| גידול (קיטון) ברווח בשווי ההוגן ליום 31 בדצמבר | | גידול (קיטון) הפסד לפני מס 31 בדצמבר | |
|--|----------|--------------------------------------|---------------|
| 2022 | | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| (61,780) | (68,900) | | עליה של 0.5% |
| 71,793 | 80,200 | | ירידה של 0.5% |

ההשפעה הינה על שווי נכסי נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה ונדל"ן אחר.

באור 10 - חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|----------|--|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 30,799 | מוסדות ורשויות ממשלתיות * |
| 16,000 | - | מקדמה על חשבון רכישת מניות |
| - | 77,610 | הכנסות לקבל ** |
| 3,162 | 52,145 | הוצאות מראש |
| 17 | 17 | צדדים קשורים |
| - | 5,311 | מקדמות על חשבון עמלות לסוכני ביטוח |
| 1,263 | 285,524 | חברות ביטוח ותווכני ביטוח |
| 2,597 | 69,553 | השתתפויות עצמיות בתביעות ושרידים לקבל |
| 1,061 | 7,953 | אחרים |
| 24,100 | 528,912 | |
| - | (15,539) | בניכוי הפרשה לחובות מסופקים (בעיקר בגין תביעות ושרידים לקבל) |
| 24,100 | 513,373 | סה"כ חייבים ויתרות חובה |

(* כולל מקדמה ששולמה לביטוח לאומי לעניין פיצויים מכח חוק הביטוח הלאומי, ראו באור 36ה'2)ד.
(** כולל יתרות חוב בהתאם להסכם מכירת מניות מיטב דש, לפרטים נוספים ראו באור 8א'2).

ב. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין חייבים ויתרות חובה:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|---------------------|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | יתרה ליום 1 בינואר |
| - | 18,409 | כניסה לאיחוד |
| - | (2,870) | שינוי בהפרשה בתקופה |
| - | 15,539 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

באור 11: - פרמיה לגבייה

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר | |
|---------------|----------------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| 11,297 | 574,486 |
| (198) | (20,319) |
| <u>11,099</u> | <u>554,167</u> |
| <u>9,754</u> | <u>325,643</u> |

פרמיות לגבייה * , ** (בניכוי הפרשה לחובות מסופקים סה"כ פרמיות לגבייה * (כולל המחאות לגבייה והוראות קבע

**ראו באור 35ג' (4) לעניין תנאי הצמדה של הפרמיה לגבייה.

ב. גיול:

| 31 בדצמבר | |
|---------------|----------------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| 10,915 | 445,910 |
| 49 | 65,233 |
| 64 | 22,618 |
| 71 | 15,688 |
| <u>11,099</u> | <u>549,449</u> |
| 198 | 25,037 |
| (198) | (20,319) |
| - | 4,718 |
| <u>11,099</u> | <u>554,167</u> |

פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם ללא פיגור בפיגור * : מתחת ל- 90 ימים בין 90 ל- 180 ימים מעל 180 ימים סה"כ פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם פרמיה לגבייה שערכה נפגם בניכוי הפרשה לחובות מסופקים פרמיה לגבייה שערכה נפגם, נטו סה"כ פרמיה לגבייה

* כולל חובות בפיגור במגזר ביטוח חיים בסך של כ- 36,978 אלפי ש"ח. חובות אלו מגובים בעיקרם בערך הפדיון של הפוליסה.

ג. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין הפרמיות לגבייה:

| 31 בדצמבר | |
|------------|---------------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 198 |
| - | 17,072 |
| 198 | 3,049 |
| <u>198</u> | <u>20,319</u> |

יתרה ליום 1 בינואר כניסה לאיחוד שינוי בהפרשה בתקופה יתרה ליום 31 בדצמבר

השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה באור 12: -

א. פירוט הנכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|-----------|-------------------------------------|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 97,804 | נדליין להשקעה |
| | | <u>השקעות פיננסיות</u> |
| - | 1,396,635 | נכסי חוב סחירים * |
| - | 238,830 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| - | 817,527 | מניות |
| - | 1,770,880 | השקעות פיננסיות אחרות |
| - | 4,223,872 | סך הכל השקעות פיננסיות |
| - | 272,519 | מזומנים ושווי מזומנים |
| - | 40,863 | אחר |
| - | 4,635,058 | סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה |

* כולל סך של כ- 7,321 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון המוצגים בעלות מתואמת. שווים ההוגן של נכסים אלו ליום 31 בדצמבר 2022 הינו בסך של כ- 6,778 אלפי ש"ח.

מידע נוסף בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה ראו באור 34(ח) בדבר ניהול סיכונים.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

| ליים 31 בדצמבר, 2022 | | | | |
|----------------------|---------|---------|-----------|-----------------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 1,389,313 | - | - | 1,389,313 | נכסי חוב סחירים |
| 238,830 | - | 238,830 | - | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 817,527 | 9,286 | - | 808,241 | מניות |
| 1,770,880 | 582,313 | 130 | 1,188,437 | השקעות פיננסיות אחרות |
| 4,216,550 | 591,599 | 238,960 | 3,385,991 | 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 אינם זמינים עוד באופן סדיר. בעת קביעת השווי הוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת איילון בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 1 לרמה 2.

לעניין חלוקה לרמות ראו באור 2 טו'.

לגבי השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי הוגן ראו באור 13 טו'.

באור 12: - השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשד)

ג. התנועה בנכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | |
|------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן | | |
| דרך רווח והפסד | | |
| סה"כ | מניות אלפי ש"ח | השקעות פיננסיות אחרות |
| - | - | - |
| (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 הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2022

השקעות פיננסיות אחרות

באור 13 :-

א. ההרכב :

ליום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | הלוואות וחייבים | מוחזקים לפדיון אלפי ש"ח | זמינים למכירה | מוצגות בשווי |
|------------------|--------------------|-------------------------------|------------------|------------------------|
| | | | | הוגן דרך רווח והפסד |
| 2,837,327 | - | 34,105 | 2,465,368 | 337,854 |
| 820,898 | 820,898 | - | - | - |
| 66,692 | - | - | 57,429 | 9,263 |
| 761,517 | - | - | 712,754 | 48,763 |
| <u>4,486,434</u> | <u>820,898</u> | <u>34,105</u> | <u>551,3,235</u> | <u>395,880</u> |

נכסי חוב סחירים (ב)
נכסי חוב שאינם סחירים (ג)
מניות (ו)
השקעות פיננסיות אחרות (ז)
סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2021

| סה"כ | הלוואות וחייבים | מוחזקים לפדיון אלפי ש"ח | זמינים למכירה | מוצגות בשווי |
|----------------|--------------------|-------------------------------|------------------|------------------------|
| | | | | הוגן דרך רווח והפסד |
| 244,426 | - | - | - | 244,426 |
| 35,201 | 35,201 | - | - | - |
| 13,820 | - | - | - | 13,820 |
| 21,029 | - | - | - | 21,029 |
| <u>314,476</u> | <u>35,201</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>279,275</u> |

נכסי חוב סחירים (ב)
נכסי חוב שאינם סחירים (ג)
מניות (ו)
השקעות פיננסיות אחרות (ז)
סה"כ

ב. נכסי חוב סחירים

הרכב :

ליום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 |
|----------|-----------|
| אלפי ש"ח | |
| 161,921 | 1,629,240 |
| - | - |
| - | 34,105 |
| - | 1,050,812 |
| 82,505 | 123,170 |
| 82,505 | 1,208,087 |
| 244,426 | 2,837,327 |
| | (1,113) |
| - | 31,965 |

אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים
שאינם ניתנים להמרה
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :
מוחזקים לפדיון *
זמינים למכירה
שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד
סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון :

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

| 31 בדצמבר | | | |
|-----------|---------|------------|---------|
| שווי הוגן | | ערך בספרים | |
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | | |
| - | 290,985 | - | 301,950 |
| 25,146 | 470,769 | 25,103 | 493,599 |
| 10,098 | 23,616 | 10,098 | 25,349 |
| 35,244 | 494,385 | 35,201 | 518,948 |
| 35,244 | 785,370 | 35,201 | 820,898 |
| | | - | - |

אגרות חוב ממשלתיות

מוצגות כהלוואות וחייבים:

אג"ח מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגות כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(* השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות חושב על פי מועד הפרעון החזוי (הצפוי).

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

| ריבית אפקטיבית | |
|----------------|------|
| ליום 31 בדצמבר | |
| 2021 | 2022 |
| אחוזים | |

| | |
|--------|------|
| (1.77) | 1.27 |
| 1.05 | 3.99 |
| 3.43 | 6.62 |

| ריבית אפקטיבית | |
|----------------|------|
| ליום 31 בדצמבר | |
| 2021 | 2022 |
| אחוזים | |

| | |
|------|------|
| 4.50 | 4.20 |
| - | 3.50 |

נכסי חוב סחירים

בסיס הצמדה:

צמוד למדד המחירים לצרכן

שקלי

צמוד מט"ח

נכסי חוב שאינם סחירים

בסיס הצמדה:

צמוד למדד המחירים לצרכן

שקלי

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ה. גיול השקעות בנכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים

| 31 בדצמבר | |
|-----------|---------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| 35,201 | 820,717 |
| - | 181 |
| - | - |
| - | - |
| 35,201 | 820,898 |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| 35,201 | 820,898 |

נכסי חוב שערכם לא נפגם

ללא פיגור

בפיגור:

מתחת ל- 90 ימים

בין 90 ל- 180 ימים

מעל 180 ימים

סך הכל נכסי חוב שערכם לא נפגם

נכסי חוב שערכם נפגם

נכסים שערכם נפגם, ברוטו

הפרשה להפסד

נכסי חוב שערכם נפגם, נטו

סך הכל נכסי חוב לא סחירים

1. מניות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| 13,786 | 64,932 |
| 34 | 1,760 |
| 13,820 | 66,692 |
| - | (81) |

סחירות

שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

2. השקעות פיננסיות אחרות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 285,460 |
| 10,210 | 19,897 |
| 10,210 | 305,357 |
| - | 427,294 |
| 10,819 | 28,866 |
| 10,819 | 456,160 |
| 21,029 | 761,517 |
| - | - |

סחירות

זמינות למכירה

שמוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות סחירות

שאינן סחירות

זמינות למכירה

שמוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל ותעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים ואופציות.

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ח. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|-----------|---------|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 434 | מניות |
| - | (602,069) | מטבע זר |
| - | 135,000 | ריבית |

החשיפה האמורה כוללת השפעה גם בגין מכשירים נגזרים הכלולים בסעיף התחייבויות פיננסיות, ראו באור 24.

ט. השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן:

1. נכסי 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 ושל אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לני"ע 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.

להלן שיעורי הריבית עבור נכסי חוב שאינם סחירים, אשר חושבו בהתאם למח"מ ממוצע של טווח הדירוג (*):

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|-------|--------------|
| 2021 | 2022 | |
| אחוזים | | |
| - | 3.54 | AA ומעלה |
| (0.21) | 5.64 | A |
| - | 5.85 | BBB |
| - | 12.11 | לא מדורג |
| - | 0.08 | אג"ח מיועדות |

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודרוג פנימי. נתוני חברות מדרוג הועברו לסמלי הדרוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דרוג A כולל A- ועד A+.

2. מניות לא סחירות

השווי ההוגן של השקעה במניות לא סחירות הוערך באמצעות מודל DCF, או מודל כלכלי רלוונטי אחר המתאים להערכת החברה הנבדקת. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

י. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פרמיות לגביה, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|------------------|---|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| 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 | השקעות פיננסיות אחרות |
| <u>3,631,431</u> | <u>447,095</u> | <u>12,559</u> | <u>3,171,777</u> | סה"כ |
| <u>731,602</u> | <u>-</u> | <u>731,602</u> | <u>-</u> | נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן (ראה סעיף ג' לעיל) |

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 ההוגן של נכסים אלו, השתמשה ההנהלה בשיטת הערכה שבה הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 1 לרמה 2.

| ליום 31 בדצמבר, 2021 | | | | |
|----------------------|---------------|------------|----------------|-----------------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 244,426 | - | - | 244,426 | נכסי חוב סחירים |
| 13,820 | 1,244 | 34 | 12,542 | מניות |
| 21,029 | 10,353 | 466 | 10,210 | השקעות פיננסיות אחרות |
| <u>279,275</u> | <u>11,597</u> | <u>500</u> | <u>267,178</u> | סה"כ |

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 לא היו מעברים בין הרמות.

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3

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 | אחרות |
| 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

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד*

ברווח (הפסד) כולל אחר

רכישות

מכירות

כניסה לאיחוד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

* מתוכו: סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו

ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022

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 | אחרות |
| - | - | - |
| 435 | (68) | 503 |
| 11,162 | 1,312 | 9,850 |
| 11,597 | 1,244 | 10,353 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

סך רווחים שהוכרו:

ברווח והפסד

רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 13 : - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

יא. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

- הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים ליום 31 בדצמבר, 2022, לפי חלוקה לשתי קבוצות :
- נכסים שעומדים במבחן הקרן והריבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן (להלן : "קבוצה א")).
- כל יתר הנכסים הפיננסיים (להלן : "קבוצה ב").

| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | |
|----------------------|-----------|--|
| קבוצה א | קבוצה ב | אלפי ש"ח |
| - | 4,496,391 | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה |
| - | 66,692 | השקעות פיננסיות אחרות- מניות |
| - | 761,517 | השקעות פיננסיות אחרות- אחרות |
| 2,497,333 | 337,854 | השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב סחירים |
| 785,370 | - | השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב שאינם סחירים |
| 1,446 | - | הלוואות לחברות כלולות |
| 640,750 | - | מזומנים ושווי מזומנים |

| ליום 31 בדצמבר, 2021 | | |
|----------------------|---------|--|
| קבוצה א | קבוצה ב | אלפי ש"ח |
| - | 13,820 | השקעות פיננסיות אחרות- מניות |
| - | 21,029 | השקעות פיננסיות אחרות- אחרות |
| - | 244,426 | השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב סחירים |
| 35,201 | - | השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב שאינם סחירים |
| 120,696 | - | מזומנים ושווי מזומנים |

באור 14 : - מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|--------------------------------|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 250,518 | מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית |
| - | 22,002 | פקדונות לזמן קצר |
| - | 272,520 | מזומנים ושווי מזומנים |

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור שנתי של כ- 2.46%-2.9%.

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. יתרת הפיקדונות ליום 31 בדצמבר 2022 נושאת ריבית בשיעור שנתי של כ- 0.72%.

באשר לתנאי הצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראו באור 35 ח'1).

באור 14 א' : - מזומנים ושווי מזומנים אחרים

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|--------------------------------|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 77,529 | 477,594 | מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית |
| 43,167 | 163,156 | פקדונות לזמן קצר |
| 120,696 | 640,750 | מזומנים ושווי מזומנים |

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור שנתי של כ- 2.3%.

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. יתרת הפיקדונות ליום 31 בדצמבר 2022 נושאת ריבית בשיעור שנתי של כ- 2.46%-4% (שנה קודמת 0.01%).

באשר לתנאי הצמדה של המזומנים ופקדונות לזמן קצר, ראו באור 35 ח'4).

באור 15: -

הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

| ליום 31 בדצמבר, 2021 | | ליום 31 בדצמבר, 2022 | | מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ע.ג. כ"א |
|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------------------------|
| מונפק ונפרע | רשום | מונפק ונפרע | רשום | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 66,941,800 | 48,000,000,000 | 111,439,844 | 48,000,000,000 | |

מיד לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה בתל אביב, פוצלה כל מנייה בת 1 ש"ח ערך נקוב ל 400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב.

ב. התנועה בהון המניות

| ש"ח ע.ג. | מספר מניות | |
|----------|-------------|---|
| 125,722 | (* 125,722) | יתרה ליום 1 בינואר, 2021 |
| 125,722 | 50,288,800 | הנפקת מניות לבעל מניות פרטי |
| 1,608 | 643,200 | הקצאת מניות לציבור |
| 36,450 | 14,579,800 | הקצאה פרטית של מניות למר יוחנן דנינו (יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר) |
| 1,067 | 426,800 | מימוש אופציות א' לא רשומות למניות של מר יוחנן דנינו (יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר) |
| 2,508 | 1,003,200 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 |
| 167,355 | 66,941,800 | הנפקת הון מניות לקיסריה (בעל שליטה) |
| 103,175 | 41,269,841 | הנפקת מניות למשקיעים פרטיים |
| 7,937 | 3,174,603 | מימוש אופציות לעובדים למניות (מימוש RSU למניות של יו"ר דירקטוריון לשעבר) |
| 134 | 53,600 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 601,278 | 111,439,844 | |

*עובר לרישום מניות החברה למסחר בבורסה בוצע הליך של פיצול מניות החברה, במסגרתו פוצלה כל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח ל-400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת) ולכן כמות המניות ביתרת הפתיחה, לאחר הפיצול הינה 50,288,800 מניות 0.0025 ש"ח ע.ג. ליחידה.

שינויים בשנת 2021:

- ביום 17 בפברואר 2021, לפני הפיכת החברה לחברה ציבורית, נחתם הסכם להשקעה בחברה על ידי משקיע פרטי בהיקף של 3.75 מיליוני ש"ח שהגדיל את הונה העצמי של החברה בסכום זה.
- ביום 3 במרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית. במסגרת ההנפקה לציבור, החברה נענתה סה"כ להזמנות לרכישת 145,798 יחידות (כל יחידה כוללת 100 מניות רגילות של החברה, במחיר 5.83 ש"ח למניה), וזאת בתמורה מיידיית (נטו) בסך כולל של כ-82 מיליון ש"ח, בניכוי עלויות הנפקה לפני מע"מ. סכום זה הגדיל את הונה העצמי של החברה בהתאם.
- בחודש יולי 2021, מר דנינו הודיע לחברה על רצונו לממש את האופציות שהוענקו לו לרכישת 1,003,200 מניות ושילם כדון את מחיר המימוש בסך של 1,996 אלפי ש"ח. כמו כן, שילם מר דנינו את מחיר המימוש בגין המניות שהוקצו לו במסגרת הסכם שירותי יו"ר החברה שהיה מולו, בסך של כ-427 אלפי ש"ח. כמו כן, לאותו מועד היו על שם מר דנינו רשומות RSU 160,000 (בגין שילם מר דנינו מקדמה בסך של 160 אלפי ש"ח), שיובשו בהתאם לתנאים ולמועדים כמפורט בדוח ההצעה.

שינויים בשנת 2022:

- בחודש ינואר 2022 נרשמו למסחר 53,600 מניות, שמקורן ב-53,600 מניות חסומות (RSU) שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר והובשלו ביום 31 בדצמבר 2021, והון המניות של החברה גדל בהתאם. נכון למועד הדוח, מר דנינו החזיק ב-1,483,600 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-1.33% מהון המניות של החברה וכן RSU 106,400, שיובשו בהתאם לתנאים ולמועדים כמפורט בדוח ההצעה. לאחר תאריך הדוח, בחודש ינואר 2023, נרשמו למסחר 53,200 מניות, שמקורן ב-53,200 מניות חסומות (RSU) נוספות, שהובשלו ביום 31 בדצמבר 2022, והון המניות של החברה גדל בהתאם. לפרטים ראו גם באורים (8) ו-140 ב' להלן.
- בדבר תוכנית אופציות לעובדי הקבוצה שאושרה בתקופת הדוח ולהקצאות שבוצעו על פיה ראו באור 39' להלן.
- בדבר הקצאת מניות לקיסריה כנגד הזרמת הון של כ-100 מיליון ש"ח ביום 19 במאי 2022 ראו באור 39טז' להלן.
- בדבר הקצאת מניות לקיסריה ביום 3 ביולי 2022, כנגד הזרמת הון של כ-160 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2022 ראו באור 39כז' להלן.
- בדבר הקצאת מניות פרטית למשקיעים נוספים בסך של 20 מיליון ש"ח ראו באור 39א' להלן.
- לעניין כתב התחייבות המיר למניות שהתקבל מ-AmTrust ורישום סך של כ-18,254 אלפי ש"ח כתקבולים על חשבון מניות ראו באור 39לא' להלן.

באור 15: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה והכל בהתאם לתקנון החברה.

ד. דיבידנד שהוכרז

לא הוכרזו דיבידנדים בחברה מאז הקמתה.

ה. זכויות שאינן מקנות שליטה

הרכב זכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על המצב הכספי:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|---------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 129,206 |

החלק בשווי המאזני

באור 15: - הון ודרישות הון (המשך)

1. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

1. ווישור ביטוח

א. מדיניות ההנהלה

על ווישור ביטוח חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון 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 הנ"ל; (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.

ב. 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%).

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

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 מסוימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). בתקופת הדוח ווישור ביטוח הגישה ופירסמה 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", על נתוני 31 בדצמבר 2021. כמו כן, בסוף חודש נובמבר 2022 פירסמה ווישור ביטוח דוח חצי שנתי (אשר אינו סקור ואינו מבוקר) על נתוני הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022. בכך הסתיימה תקופת ההקלה.

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.

1. 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 30 ביוני, 2022, שאושר על ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ביום 28 בנובמבר 2022, לווישור ביטוח עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה, וגירעון בהון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החישוב האמור בלתי מבוקר ובלתי סקור.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, 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.

לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, בדבר דוח הסולבנסי, ראו סעיף 4.3.3.4 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פרעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של ווישור ביטוח.

ג. יחס כושר הפרעון 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.

כמו כן, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי ווישור ביטוח ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 24 להלן. ווישור ביטוח 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 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 הקלאנדטריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ- 5 מיליוני 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.

באור 15: - הון ודרישות הון (המשך)

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 (טרם המיזוג) בדצמבר 2019 ועל בחינה מחודשת של מדיניות ההון 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, סיכוני 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 (טרם המיזוג) בחרה בחלופה הראשונה לצורך חישוב ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2021.

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 30 ביוני, 2022, שפורסם ביום 24 בנובמבר 2022, לאיילון ביטוח עודף הון בהתחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וגרעון בהון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החישוב האמור בלתי מבוקר ובלתי סקור.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות העתיד 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 מהותי מההנחות בחישוב.

באור 15: - הון ודרישות הון (המשך)

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

ג. 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 הלוואת הבעלים בסך (קרן) של 55 מליון ש"ח שהיתה באיילון ביטוח (טרומ המיזוג), ואשר הומחתה לגלובלטק במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 37 ד' 17.

לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, בדבר דוח הסולבנסי, ראו סעיף 4.3.4.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פרעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של איילון ביטוח.

ג. יחס כושר הפרעון 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 30 ביוני, 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' להלן.

באור 16 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

| ליום 31 בדצמבר | | | | | |
|----------------|-----------|---------------------|-----------|---------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| שייר | | ביטוח משנה אלפי ש"ח | | ברוטו | |
| - | 532,539 | - | 151,041 | - | 683,580 |
| - | (991) | - | - | - | (991) |
| - | 531,548 | - | 151,041 | - | 682,589 |
| - | 386,963 | - | 892,271 | - | 1,279,234 |
| 111,990 | 3,393,352 | 371,850 | 3,204,654 | 483,840 | 6,598,006 |
| 111,990 | 4,311,863 | 371,850 | 4,247,966 | 483,840 | 8,559,829 |

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:
 חוזי ביטוח בניכוי סכומים המופקדים באיילון ביטוח במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
 סך הכל ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (ראו באור 19א(1))
 חוזי ביטוח הכלולים במגזר בריאות (ראו באור 20א(1))
 חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (ראו באור 18א(1))
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

| ליום 31 בדצמבר | | | | | |
|----------------|-----------|---------------------|------|-------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| שייר | | ביטוח משנה אלפי ש"ח | | ברוטו | |
| - | 3,810,771 | - | - | - | 3,810,771 |
| - | 707,709 | - | - | - | 707,709 |
| - | 4,518,480 | - | - | - | 4,518,480 |
| - | (16,314) | - | - | - | (16,314) |
| - | 4,502,166 | - | - | - | 4,502,166 |
| - | 113,426 | - | - | - | 113,426 |
| - | 4,615,592 | - | - | - | 4,615,592 |

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:
 חוזי ביטוח חוזי השקעה
 בניכוי סכומים המופקדים באיילון ביטוח במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
 סה"כ ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (ראו באור 19א(1))
 חוזי ביטוח הכלולים במגזר בריאות (ראו באור 20א(1))
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה *

בחוזי ביטוח תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים או צמודים לתשואה שמניבות השקעות מסוימות של איילון ביטוח בניכוי דמי ניהול. חוזים אלה כוללים, בין היתר, תוכניות ביטוח המזכות/מחייבות את המבוטח בבונוס/מאוס לפי תוצאות ההשקעות של תיק הפוליסות המשתתפות ברווחי השקעה של איילון ביטוח. בחוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המבוטח אינם תלויים ברווח או ההפסד מההשקעות שביצעה איילון ביטוח.

ההבחנה בין חוזים תלויי תשואה לבין חוזים שאינם תלויי תשואה נעשית ברמת הכיסוי הבודד, כך שישנן פוליסות ביטוח עם מספר כיסויים אשר חלקם תלויי תשואה וחלקם אינם תלויי תשואה.

(* האיחוד של איילון ביטוח נעשה לראשונה מיום 30 ביוני 2022 ובהתאם לא מוצגים יתרות מספרי ההשוואה לשנת 2021 של ביטוח חיים ובריאות.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי
 א(1) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים :

| ליום 31 בדצמבר | | | | | |
|----------------|-----------|---------------------|-----------|---------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| שייר | | ביטוח משנה אלפי ש"ח | | ברוטו | |
| 25,308 | 94,714 | 73,815 | 149,377 | 99,123 | 244,091 |
| 76,437 | 670,717 | 273,040 | 1,788,089 | 349,477 | 2,458,806 |
| 101,745 | 765,431 | 346,855 | 1,937,466 | 448,600 | 2,702,897 |
| - | 241,009 | - | 109,908 | - | 350,917 |
| - | 1,822,105 | - | 725,569 | - | 2,547,674 |
| - | 2,063,114 | - | 835,477 | - | 2,898,591 |
| 101,745 | 2,828,545 | 346,855 | 2,772,943 | 448,600 | 5,601,488 |
| 7,382 | 283,008 | 9,383 | 209,817 | 16,765 | 492,825 |
| - | 59,407 | - | 5,108 | - | 64,515 |
| 2,863 | 222,391 | 15,612 | 216,786 | 18,475 | 439,177 |
| 10,245 | 564,806 | 24,995 | 431,711 | 35,240 | 996,517 |
| 111,990 | 3,393,351 | 371,850 | 3,204,654 | 483,840 | 6,598,005 |
| 3,469 | 14,553 | 11,298 | 14,096 | 14,767 | 28,649 |
| - | 17,312 | - | 26,608 | - | 43,920 |
| 3,239 | 41,513 | 886 | 41,748 | 4,125 | 83,261 |
| 6,708 | 73,378 | 12,184 | 82,452 | 18,892 | 155,830 |
| 98,276 | 750,878 | 335,557 | 1,923,370 | 433,833 | 2,674,248 |
| - | 2,045,801 | - | 808,869 | - | 2,854,672 |
| 7,006 | 523,293 | 24,109 | 389,963 | 31,115 | 913,256 |
| 105,282 | 3,319,972 | 359,666 | 3,122,202 | 464,948 | 6,442,176 |

ענף רכב חובה
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
 סך ענף רכב חובה (ראו ב1 להלן)

ענפי חבויות
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
 סך ענפי חבויות (ראו ב1 להלן)
 סה"כ ענפי רכב חובה וחבויות

ענפי רכוש ואחרים
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הפרשה לפרמיה בחסר
 תביעות תלויות
 סך ענפי רכוש ואחרים (ראו ב2 להלן)
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

הוצאות רכישה נדחות
 ענף רכב חובה
 ענפי חבויות
 ענפי רכוש ואחרים
 סך הכל הוצאות רכישה נדחות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות :
 ענף רכב חובה
 ענפי חבויות אחרים
 ענפי רכוש ואחרים
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

א(2) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן :

| ליום 31 בדצמבר | | | | | |
|----------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| שייר | | ביטוח משנה | | ברוטו | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| (*79,300 | 136,940 | (*288,652 | (*508,355 | (*367,952 | 645,295 |
| - | 2,610,679 | - | 2,121,554 | - | 4,732,233 |
| 79,300 | 2,747,619 | 288,652 | 2,629,909 | 367,952 | 5,377,528 |
| - | 27,001 | - | 105,643 | - | 132,644 |
| (*32,690 | 618,731 | (*83,198 | 469,102 | (*115,888 | 1,087,833 |
| 111,990 | 3,393,351 | 371,850 | 3,204,654 | 483,840 | 6,598,005 |

הערכות אקטואריות :

מר דוד אנגלמאייר-אקטואר ווישור ביטוח

מר דניאל ישראלי-אקטואר איילון ביטוח

סה"כ ביטוח כללי

הפרשות על בסיס הערכות אחרות

הערכת מחלקת תביעות בגין התביעות התלויות הידועות

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

סך כל ההתחייבויות הביטוח בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

(* הערכות האקטואריות ליום 31 בדצמבר 2021 נערכו ע"י ד"ר סטיוארט קוטס (מי שכיהן כאקטואר הממונה בביטוח כללי של ווישור ביטוח דאז).
לפרטים נוספים ראו ביאור 2(2)ד' לעיל.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

1. ענפי רכב חובה וחבויות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | | |
|------------------------------|-----------|---------------------|-----------|----------|-----------|---|--|
| 2022 | | 2021 | | 2022 | | 2021 | |
| שייר | | ביטוח משנה אלפי ש"ח | | ברוטו | | | |
| 51,802 | 98,276 | 184,443 | 335,557 | 236,245 | 433,833 | יתרה לתחילת השנה | |
| - | 2,644,273 | - | 2,324,656 | - | 4,968,929 | כניסה לאיחוד | |
| 61,508 | 305,030 | 183,265 | 325,420 | 244,773 | 630,450 | עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת | |
| 1,679 | (24,829) | 5,979 | (12,338) | 7,658 | (37,167) | שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד וריבית | |
| (3,920) | (53,416) | (1,094) | (13,420) | (5,014) | (66,836) | שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות (ד') | |
| 59,267 | 2,871,058 | 188,150 | 2,624,318 | 247,417 | 5,495,376 | סך השינוי בעלות התביעות המצטברת | |
| | | | | | | תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה | |
| (4,223) | (7,688) | (1,167) | (2,700) | (5,390) | (10,388) | בגין שנת חיתום שוטפת | |
| (8,570) | (164,967) | (35,869) | (224,934) | (44,439) | (389,901) | בגין שנות חיתום קודמות | |
| (12,793) | (172,655) | (37,036) | (227,634) | (49,829) | (400,289) | סך תשלומים לשנה | |
| 98,276 | 2,796,679 | 335,557 | 2,732,241 | 433,833 | 5,528,920 | יתרה לסוף השנה | |

- (א) יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- (ב) עלות התביעות המצטברת (Ultimate) הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות.
- (ג) התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) ביחס לשנות החיתום.
- (ד) השינוי בשנת 2022 באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות חיתום קודמות בברוטו ובשייר. עיקר ההתפתחות לטובה נובעת מענפים רכב חובה ואחריות מקצועית באיילון ביטוח בהן נצפתה הטבה בהתפתחות התביעות בגין שנות חיתום קודמות, אשר קיבלה ביטוי במודל האקטוארי.

לפרטים נוספים ראו באור 36ה' (2) ו'.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

2. ענפי רכוש ואחרים

| ליום 31 בדצמבר | | | | | | |
|----------------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|---|
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | |
| שייר | | ביטוח משנה | | ברוטו | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 5,607 | 7,006 | 18,929 | 24,109 | 24,536 | 31,115 | יתרה לתחילת השנה |
| - | 613,736 | - | 363,181 | - | 976,917 | כניסה לאיחוד |
| 9,240 | 139,922 | 38,122 | 328,507 | 47,362 | 468,429 | עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח |
| 14 | 6,265 | (278) | (24,979) | (264) | (18,714) | שינוי בעלות המצטברת בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח (ה') |
| 9,254 | 759,923 | 37,844 | 666,709 | 47,098 | 1,426,632 | סך השינוי בעלות המצטברת |
| (6,859) | (249,554) | (25,222) | (187,926) | (32,081) | (437,480) | תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה: |
| (1,830) | 42,254 | (9,721) | (95,944) | (11,551) | (53,690) | בגין אירועים של שנת הדוח |
| (8,689) | (207,300) | (34,943) | (283,870) | (43,632) | (491,170) | בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח |
| | | | | | | סך תשלומים |
| 834 | (24,127) | 2,279 | (14,325) | 3,113 | (38,452) | שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות |
| - | (12,209) | - | (2,660) | - | (14,869) | שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר |
| 7,006 | 523,293 | 24,109 | 389,963 | 31,115 | 913,256 | יתרה לסוף השנה |

- (א) יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות בתוספת הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- (ב) עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח כוללת את יתרת תביעות תלויות לסוף שנת הדוח בתוספת סך תשלומי התביעות בתקופת הדוח לרבות הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.
- (ג) תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה כוללים תשלומים בגין אירועים של שנת הדוח וכן בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח. התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן ביחס לשנות הנזק.
- (ד) התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות נזק.
- (ה) הקיטון בעלות התביעות המצטברת בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח, נובע בעיקר מענפי רכב רכוש והנדסי לאור התפתחות לטובה בברוטו ובמשנה של תביעות משנות נזק קודמות.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג)1. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות

| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|--------|
| שנת חיתום | | | | | | | | | | |
| סה"כ**** | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
| באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2022* | | | | | | | | | | |
| | 10,525 | 5,748 | 5,188 | 2,867 | 563 | - | - | - | - | - |
| | | 54,602 | 26,261 | 12,587 | 819 | - | - | - | - | - |
| | | | 118,836 | 37,499 | 1,143 | - | - | - | - | - |
| | | | | 105,600 | 2,552 | - | - | - | - | - |
| | | | | | 48,058 | - | - | - | - | - |
| | | | | | | 30,542 | - | - | - | - |
| | | | | | | | 41,369 | - | - | - |
| | | | | | | | | 28,525 | - | - |
| | | | | | | | | | 10,138 | - |
| | | | | | | | | | | 8,531 |
| | 1,160,936 | 257,767 | 185,301 | 83,168 | 4,246 | - | - | - | - | - |
| | | 1,141,125 | 172,830 | 83,902 | 4,377 | - | - | - | - | - |
| | | | 1,019,418 | 93,333 | 4,406 | - | - | - | - | - |
| | | | | 849,505 | 4,864 | - | - | - | - | - |
| | | | | | 562,706 | - | - | - | - | - |
| | | | | | | 416,451 | - | - | - | - |
| | | | | | | | 341,132 | - | - | - |
| | | | | | | | | 169,900 | - | - |
| | | | | | | | | | 130,366 | - |
| | | | | | | | | | | 66,355 |
| (15,239) | | (2,957) | 10,826 | (21,878) | (1,230) | - | - | - | - | - |
| (1.84%) | | (1.15%) | 5.84% | (26.31%) | (28.97%) | | | | | |
| 5,857,894 | 1,160,936 | 1,141,125 | 1,019,418 | 849,505 | 562,706 | 416,451 | 341,132 | 169,900 | 130,366 | 66,355 |
| 456,726 | 10,525 | 54,602 | 118,836 | 105,600 | 48,058 | 30,542 | 41,369 | 28,525 | 10,138 | 8,531 |
| 5,401,168 | 1,150,411 | 1,086,523 | 900,582 | 743,905 | 514,648 | 385,909 | 299,763 | 141,375 | 120,228 | 57,824 |
| 127,752 | | | | | | | | | | |
| 5,528,920 | | | | | | | | | | |

תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :

לאחר שנה ראשונה
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים
לאחר חמש שנים
לאחר שש שנים
לאחר שבע שנים
לאחר שמונה שנים
לאחר תשע שנים
לאחר עשר שנים

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה :

לאחר שנה ראשונה (***)
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים
לאחר חמש שנים
לאחר שש שנים
לאחר שבע שנים
לאחר שמונה שנים
לאחר תשע שנים
לאחר עשר שנים

חוסר ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה

עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2022

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2022

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2012

סה"כ התחייבות ברוטו בגין חוזי ביטוח בענפי רכב חובה וחבויות, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2022

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.

(**) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה, שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

(***) רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום.

(****) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרימיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

(*****) התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון-ראו באור 4.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

(2).ג) בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות

| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | | | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| שנת חיתום | | | | | | | | | | |
| סה"כ (***) | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
| באלפי שקלים מותאמים למדד נובמבר 2022 (*) | | | | | | | | | | |
| | 7,804 | 4,503 | 3,376 | 2,055 | 563 | - | - | - | - | - |
| | | 19,807 | 7,865 | 4,080 | 723 | - | - | - | - | - |
| | | | 38,688 | 8,475 | 799 | - | - | - | - | - |
| | | | | 29,672 | 1,057 | - | - | - | - | - |
| | | | | | 18,768 | - | - | - | - | - |
| | | | | | | 14,312 | - | - | - | - |
| | | | | | | | 14,736 | - | - | - |
| | | | | | | | | 21,635 | - | - |
| | | | | | | | | | 10,162 | - |
| | | | | | | | | | | 6,877 |
| | 692,134 | 64,812 | 46,636 | 17,164 | 1,724 | - | - | - | - | - |
| | | 559,981 | 41,738 | 16,116 | 1,345 | - | - | - | - | - |
| | | | 474,135 | 17,384 | 1,351 | - | - | - | - | - |
| | | | | 318,181 | 1,429 | - | - | - | - | - |
| | | | | | 236,852 | - | - | - | - | - |
| | | | | | | 181,892 | - | - | - | - |
| | | | | | | | 143,172 | - | - | - |
| | | | | | | | | 120,744 | - | - |
| | | | | | | | | | 111,473 | - |
| | | | | | | | | | | 50,219 |
| 6,685 | | 3,536 | 5,239 | (2,277) | 187 | - | - | - | - | - |
| 3.36% | | 5.46% | 11.23% | (13.27%) | 10.85% | | | | | |
| 2,888,783 | 692,134 | 559,981 | 474,135 | 318,181 | 236,852 | 181,892 | 143,172 | 120,744 | 111,473 | 50,219 |
| 182,461 | 7,804 | 19,807 | 38,688 | 29,672 | 18,768 | 14,312 | 14,736 | 21,635 | 10,162 | 6,877 |
| 2,706,322 | 684,330 | 540,174 | 435,447 | 288,509 | 218,084 | 167,580 | 128,436 | 99,109 | 101,311 | 43,342 |
| 90,357 | | | | | | | | | | |
| <u>2,796,679</u> | | | | | | | | | | |

תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :

לאחר שנה ראשונה
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים
לאחר חמש שנים
לאחר שש שנים
לאחר שבע שנים
לאחר שמונה שנים
לאחר תשע שנים
לאחר עשר שנים

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה :

לאחר שנה ראשונה (***)
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים
לאחר חמש שנים
לאחר שש שנים
לאחר שבע שנים
לאחר שמונה שנים
לאחר תשע שנים
לאחר עשר שנים

עודף/חסר (ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה **)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה

עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2022

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2022

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2012

סה"כ התחייבות בשייר עצמי בגין חוזי ביטוח בענפי רכב חובה וחבויות, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2022

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.

(**) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה, שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום.

(***) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

(****) התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון-ראו באור 4.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(3). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענף ביטוח רכב חובה

| 31 בדצמבר, 2022 | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|---------|--------|--------|---|
| שנת חיתום | | | | | | | | | | | |
| ס"ה"כ **** | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | |
| באלפיו שקלים מתואמים למדור נובמבר 2022* | | | | | | | | | | | |
| | 7,575 | 5,748 | 5,188 | 2,867 | 563 | - | - | - | - | - | תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה : |
| | | 48,185 | 26,261 | 12,587 | 819 | - | - | - | - | - | לאחר שנה ראשונה |
| | | | 102,945 | 37,499 | 1,143 | - | - | - | - | - | לאחר שנתיים |
| | | | | 87,894 | 2,552 | - | - | - | - | - | לאחר שלוש שנים |
| | | | | | 33,013 | - | - | - | - | - | לאחר ארבע שנים |
| | | | | | | 10,555 | - | - | - | - | לאחר חמש שנים |
| | | | | | | | 28,848 | - | - | - | לאחר שש שנים |
| | | | | | | | | 18,650 | - | - | לאחר שבע שנים |
| | | | | | | | | | 5,256 | - | לאחר שמונה שנים |
| | | | | | | | | | | 2,878 | לאחר תשע שנים |
| | | | | | | | | | | | לאחר עשר שנים |
| | 597,178 | 257,767 | 185,301 | 83,168 | 4,246 | - | - | - | - | - | אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה : |
| | | 648,591 | 172,830 | 83,902 | 4,377 | - | - | - | - | - | לאחר שנה ראשונה (***) |
| | | | 537,971 | 93,333 | 4,406 | - | - | - | - | - | לאחר שנתיים |
| | | | | 412,115 | 4,864 | - | - | - | - | - | לאחר שלוש שנים |
| | | | | | 282,146 | - | - | - | - | - | לאחר ארבע שנים |
| | | | | | | 194,976 | - | - | - | - | לאחר חמש שנים |
| | | | | | | | 173,633 | - | - | - | לאחר שש שנים |
| | | | | | | | | 67,768 | - | - | לאחר שבע שנים |
| | | | | | | | | | 42,758 | - | לאחר שמונה שנים |
| | | | | | | | | | | 16,157 | לאחר תשע שנים |
| | | | | | | | | | | | לאחר עשר שנים |
| | (15,239) | (2,957) | 10,826 | (21,878) | (1,230) | - | - | - | - | - | עודף (חסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**) |
| | (1.84%) | (1.15%) | 5.84% | (26.31%) | (28.97%) | | | | | | שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה |
| | 2,973,293 | 597,178 | 648,591 | 537,971 | 412,115 | 282,146 | 194,976 | 173,633 | 67,768 | 42,758 | עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| | 345,799 | 7,575 | 48,185 | 102,945 | 87,894 | 33,013 | 10,555 | 28,848 | 18,650 | 5,256 | תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| | 2,627,494 | 589,603 | 600,406 | 435,026 | 324,221 | 249,133 | 184,421 | 144,785 | 49,118 | 37,502 | ס"ה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| | 46,754 | | | | | | | | | | תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2012 |
| | 2,674,248 | | | | | | | | | | |

* ס"ה"כ התחייבות ברוטו בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2022 הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
 ** הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה, שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח. רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום.
 *** אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
 **** התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון- ראו באור 4.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

(4). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי בענף רכב חובה

31 בדצמבר, 2022

| שנת חיתום | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| סה"כ (***) | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
| באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2022* | | | | | | | | | | |
| | 5,568 | 4,503 | 3,376 | 2,055 | 563 | - | - | - | - | - |
| | | 14,218 | 7,865 | 4,080 | 723 | - | - | - | - | - |
| | | | 25,559 | 8,475 | 799 | - | - | - | - | - |
| | | | | 19,078 | 1,057 | - | - | - | - | - |
| | | | | | 8,161 | - | - | - | - | - |
| | | | | | | 2,420 | - | - | - | - |
| | | | | | | | 7,744 | - | - | - |
| | | | | | | | | 13,677 | - | - |
| | | | | | | | | | 5,256 | - |
| | | | | | | | | | | 1,719 |
| | 231,712 | 64,812 | 46,636 | 17,164 | 1,724 | - | - | - | - | - |
| | | 151,163 | 41,738 | 16,116 | 1,345 | - | - | - | - | - |
| | | | 118,521 | 17,384 | 1,351 | - | - | - | - | - |
| | | | | 85,145 | 1,429 | - | - | - | - | - |
| | | | | | 59,759 | - | - | - | - | - |
| | | | | | | 41,197 | - | - | - | - |
| | | | | | | | 45,861 | - | - | - |
| | | | | | | | | 49,586 | - | - |
| | | | | | | | | | 38,439 | - |
| | | | | | | | | | | 9,757 |
| | 6,685 | 3,536 | 5,239 | (2,277) | 187 | - | - | - | - | - |
| | 3.36% | 5.46% | 11.23% | (13.27%) | 10.85% | | | | | |
| 831,140 | 231,712 | 151,163 | 118,521 | 85,145 | 59,759 | 41,197 | 45,861 | 49,586 | 38,439 | 9,757 |
| 103,400 | 5,568 | 14,218 | 25,559 | 19,078 | 8,161 | 2,420 | 7,744 | 13,677 | 5,256 | 1,719 |
| 727,740 | 226,144 | 136,945 | 92,962 | 66,067 | 51,598 | 38,777 | 38,117 | 35,909 | 33,183 | 8,038 |
| 23,138 | | | | | | | | | | |
| 750,878 | | | | | | | | | | |

תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :

לאחר שנה ראשונה

לאחר שנתיים

לאחר שלוש שנים

לאחר ארבע שנים

לאחר חמש שנים

לאחר שש שנים

לאחר שבע שנים

לאחר שמונה שנים

לאחר תשע שנים

לאחר עשר שנים

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה :

לאחר שנה ראשונה (***)

לאחר שנתיים

לאחר שלוש שנים

לאחר ארבע שנים

לאחר חמש שנים

לאחר שש שנים

לאחר שבע שנים

לאחר שמונה שנים

לאחר תשע שנים

לאחר עשר שנים

עודף(חוסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה

עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2022

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2022

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2012

סה"כ התחייבות בשייר עצמי בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2022

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.

(**) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה, שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום.

(***) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

(****) התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון- ראו באור 4.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(5). נתונים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח רכב חובה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| שנת חיתום | | | | | | | |
|-----------|-------|-------|--------|---------|---------|----------|---|
| 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| (50) | (33) | 4,074 | 84,590 | 193,655 | 254,330 | 462,392 | פרמיות ברוטו |
| 1,034 | 2,565 | (756) | 3,537 | 11,009 | (4,352) | (14,047) | רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר |
| (43) | (180) | 130 | (503) | 4,537 | (2,068) | (4,266) | השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום |

ג(6). נתונים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח חבויות אחרות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| שנת חיתום | | | | | | | |
|-----------|--------|--------|-------|--------|--------|----------|---|
| 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 2,220 | 2,139 | 4,431 | 7,137 | 12,980 | 13,183 | 333,088 | פרמיות ברוטו |
| 7,657 | 31,247 | 39,061 | 5,615 | 10,543 | 3,611 | (15,844) | רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר |
| 309 | 450 | 127 | 467 | 741 | 853 | 1,492 | השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום |

באור 18 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(7) 1. הרכב רווח (הפסד) כולל בשייר בענף ביטוח רכב חובה :

| רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות | הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת | הפסד כולל בגין שנות חיתום קודמות | הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת | |
|---|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| שייר | | ברוטו | | |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | |
| (950) | (13,135) | 5,130 | (25,238) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר: 2022 |
| 8,348 | 2,707 | 1,838 | (17,584) | 2021 |
| 1,120 | 5,107 | (1,097) | 1,626 | 2020 |

ג(7) 2. הרכב רווח (הפסד) כולל בשייר בענפי חבויות אחרות :

| רווח כולל בגין שנות חיתום קודמות | הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת | רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות | הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת | |
|----------------------------------|--------------------------------|---|--------------------------------|------------------------------------|
| שייר | | ברוטו | | |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | |
| 77,846 | (15,844) | 120,001 | 19,933 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר: 2022 |

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)
 ד(1). בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות ברוטו בענפי רכוש ואחרים.

| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|----------|-------|-------|---|
| שנת נזק | | | | | | | | | |
| סה"כ | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | |
| אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2022 * | | | | | | | | | |
| | 441,368 | 34,136 | 18,638 | 5,594 | - | - | - | - | תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה: |
| | | 76,649 | 30,100 | 8,109 | - | - | - | - | לאחר שנה ראשונה |
| | | | 35,918 | 8,938 | - | - | - | - | לאחר שנתיים |
| | | | | 11,120 | - | - | - | - | לאחר שלוש שנים |
| | | | | | 1,204 | - | - | - | לאחר ארבע שנים |
| | | | | | | 781 | - | - | לאחר חמש שנים |
| | | | | | | | 49 | - | לאחר שש שנים |
| | | | | | | | | 73 | לאחר שבע שנים |
| | | | | | | | | | לאחר שמונה שנים |
| | 750,919 | 50,224 | 33,051 | 8,788 | - | - | - | - | תביעות מצטברות (כוללות תשלומים לסוף השנה): |
| | | 157,103 | 32,524 | 9,875 | - | - | - | - | לאחר שנה ראשונה |
| | | | 74,041 | 9,876 | - | - | - | - | לאחר שנתיים |
| | | | | 22,835 | - | - | - | - | לאחר שלוש שנים |
| | | | | | 11,103 | - | - | - | לאחר ארבע שנים |
| | | | | | | (34,397) | - | - | לאחר חמש שנים |
| | | | | | | | 3,385 | - | לאחר שש שנים |
| | | | | | | | | 4,567 | לאחר שבע שנים |
| | | | | | | | | | לאחר שמונה שנים |
| 989,556 | 750,919 | 157,103 | 74,041 | 22,835 | 11,103 | (34,397) | 3,385 | 4,567 | אומדן עלויות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 567,162 | 441,368 | 76,649 | 35,918 | 11,120 | 1,204 | 781 | 49 | 73 | תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 422,394 | 309,551 | 80,454 | 38,123 | 11,715 | 9,899 | (35,178) | 3,336 | 4,494 | יתרת התביעות התלויות ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 16,783 | | | | | | | | | תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת נזק 2014 |
| 439,177 | | | | | | | | | סך כל התביעות התלויות בענפי רכוש ליום 31 בדצמבר, 2022 |

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ד(2). בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות בשייר עצמי, בענפי רכוש ואחרים.

| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--|
| שנת נזק | | | | | | | | | |
| סה"כ | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | |
| אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2022 * | | | | | | | | | |
| | 295,663 | 7,298 | 4,379 | 1,363 | - | - | - | - | תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה : |
| | | 25,029 | 6,187 | 1,781 | - | - | - | - | לאחר שנה ראשונה |
| | | | 8,255 | 1,912 | - | - | - | - | לאחר שנתיים |
| | | | | 1,931 | - | - | - | - | לאחר שלוש שנים |
| | | | | | 731 | - | - | - | לאחר ארבע שנים |
| | | | | | | 667 | - | - | לאחר חמש שנים |
| | | | | | | | 147 | - | לאחר שש שנים |
| | | | | | | | | 67 | לאחר שבע שנים |
| | | | | | | | | | לאחר שמונה שנים |
| | 464,633 | 9,805 | 6,593 | 1,848 | - | - | - | - | תביעות מצטברות (כוללות תשלומים לסוף השנה) : |
| | | 50,767 | 6,558 | 2,045 | - | - | - | - | לאחר שנה ראשונה |
| | | | 15,713 | 2,049 | - | - | - | - | לאחר שנתיים |
| | | | | 7,588 | - | - | - | - | לאחר שלוש שנים |
| | | | | | 5,163 | - | - | - | לאחר ארבע שנים |
| | | | | | | 2,769 | - | - | לאחר חמש שנים |
| | | | | | | | 1,615 | - | לאחר שש שנים |
| | | | | | | | | 1,824 | לאחר שבע שנים |
| | | | | | | | | | לאחר שמונה שנים |
| 550,072 | 464,633 | 50,767 | 15,713 | 7,588 | 5,163 | 2,769 | 1,615 | 1,824 | אומדן עלויות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 332,490 | 295,663 | 25,029 | 8,255 | 1,931 | 731 | 667 | 147 | 67 | תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 217,582 | 168,970 | 25,738 | 7,458 | 5,657 | 4,432 | 2,102 | 1,468 | 1,757 | יתרת התביעות התלויות ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 4,809 | | | | | | | | | תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת נזק 2014 |
| 222,391 | | | | | | | | | סך כל התביעות התלויות בענפי רכוש ליום 31 בדצמבר, 2022 |

(* הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

באור 19 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
 א. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לפי חשיפות
 נתונים ליום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | פוליסות | | פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה | | |
|-----------|---------------------------|----------|--|-------------|----------------|
| | ללא מרכיב חסכון | | משנת 2004 | | |
| | סיכון הנמכר כפוליסה בודדת | פרט | תלוי | עד שנת 2003 | עד שנת 1990(*) |
| סה"כ | קבוצתי | אלפי ש"ח | תשואה | | |
| 918,429 | - | - | 918,429 | - | - |
| 987,256 | - | - | - | 850,110 | 137,146 |
| 1,209,982 | - | - | 868,144 | 341,838 | - |
| 445,842 | 8,528 | 65,527 | 124,428 | 186,681 | 60,678 |
| 487,393 | - | - | 104,251 | 310,237 | 72,905 |
| 74,072 | - | - | 222 | 59,496 | 14,354 |
| 371,379 | 139,926 | 147,687 | 44,798 | 36,021 | 2,947 |
| 4,494,353 | 148,454 | 213,214 | 2,060,272 | 1,784,383 | 288,030 |
| 707,709 | - | - | 707,709 | - | - |
| 5,202,062 | 148,454 | 213,214 | 2,767,981 | 1,784,383 | 288,030 |
| 4,518,480 | - | 57,644 | 2,698,984 | 1,759,840 | 2,012 |
| 683,582 | 148,454 | 155,570 | 68,997 | 24,543 | 286,018 |
| 5,202,062 | 148,454 | 213,214 | 2,767,981 | 1,784,383 | 288,030 |

1. לפי חשיפה ביטוחית:
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
 קצבה ללא מקדמים מובטחים
 קצבה עם מקדמים מובטחים:
 עד חודש מאי 2001
 מחודש יוני 2001
 קצבה בתשלום
 הוני (ללא אופציה לקצבה)
 עתודה משלימה לגמלאות (**)
 מרכיבי סיכון אחרים
 סה"כ בגין חוזי ביטוח
 התחייבויות בגין חוזי השקעה
 סה"כ

2. לפי חשיפה פיננסית:
 תלוי תשואה
 שאינו תלוי תשואה

סה"כ

(*) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
 (** בנוסף לעתודה משלימה לגמלאות, הכלולה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, קיימת הפרשה בגובה 15,469 אלפי ש"ח אשר תיזקף לרווח והפסד לאורך חיי הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה.
 לפירוט נוסף ראו באור 36ה(1)ה.

באור 19 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | פוליסות ללא מרכיב חסכון | | פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) | | |
|----------|---------------------------|---------|--|-------------|-----------------|
| | סיכון הנמכר כפוליסה בודדת | | לפי מועד הנפקת הפוליסה | | |
| | קבוצתי | פרט | משנת 2004 | עד שנת 2003 | עד שנת 1990 (1) |
| | | | תלוי תשואה | | |
| | | | אלפי ש"ח | | |
| 1,873 | - | - | - | 1,354 | 519 |
| 126,038 | - | - | 94,904 | 30,743 | 391 |
| 191,296 | 94,798 | 96,498 | - | - | - |
| 319,207 | 94,798 | 96,498 | 94,904 | 32,097 | 910 |
| 12,888 | - | - | 11,159 | 4,539 | (2,810) |
| 228,441 | 64,047 | 66,779 | 75,284 | 11,766 | 10,565 |
| (12,479) | - | - | (12,479) | - | - |
| (9,629) | 10,994 | 51 | (12,745) | (3,517) | (4,412) |
| (8,773) | (2,460) | (3,237) | (1,269) | (462) | (1,345) |
| (18,402) | 8,534 | (3,186) | (14,014) | (3,979) | (5,757) |
| 68,240 | - | - | 68,240 | - | - |
| 51,925 | - | 11,123 | 40,802 | - | - |
| 116,583 | - | - | 116,583 | - | - |
| (27,194) | - | - | (27,194) | - | - |
| (78,497) | - | - | (78,497) | - | - |
| (21,776) | - | - | (21,776) | - | - |
| 69,719 | - | - | 69,719 | - | - |

פרמיות ברוטו :
 מסורתי/מעורב
 מרכיב החיסכון
 אחר
 סה"כ
 מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (3)
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה (4)
 רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
 רווח כולל אחר מעסקי ביטוח חיים
 סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
 תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח
 פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (2)
 פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
 פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה - עסק חדש
 פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה
 העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
 העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

הערות :

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- (2) הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
- (3) המרווח הפיננסי, כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנוקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של איילון ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול השקעות. 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 הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
- (4) השורה "תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה" כוללת רק את סכום הרווחים מהשקעות בגין חוזי השקעה.

באור 19 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ג. הסכמים מהותיים עם מבטחי משנה

עסקה מול מבטח משנה

1. ביום 25 במרס 2020 התקשרה איילון ביטוח בהסכם עם מבטח משנה בדירוג AA- במסגרתו רכשה ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), בתיק ביטוח חיים. (להלן- "עסקת המשנה" או "ההתקשרות").

ההתקשרות הינה ביחס לכל הפוליסות והכיסויים אשר ההתחייבות הכלולה בגינם בחישובי דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי סולבנסי Solvency II מושפעת מתרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse") לרבות פוליסות חיסכון או מוצרים עם כיסוי ריסק ואשר נכתבו עד לתאריך תחילת הכיסוי של עסקת המשנה ולתקופה של שלוש שנים, (או עד תאריך חידוש במידה ויתבצע לפני תום שלוש שנים) כאשר תאריך תחילת הכיסוי הינו ב- 1 בינואר 2021.

סכום הכיסוי השנתי הינו סכום הפסד הנוצר בין תרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), לבין הגבוה מבין תרחיש קיטון בביטולים לתרחיש גידול בביטולים, במונחי דרישות הון בתיק ביטוח חיים. ביוני 2021 איילון ביטוח מימשה את האפשרות להגדלת חלקו של מבטח משנה מ-50% ל-100% ולכן החל מתאריך זה הכיסוי מכסה את מלוא הפער בין דרישות ההון הנובעות מתרחיש ביטול המוני לבין תרחיש גידול ביטולים עד לסכום שלא יעלה על 150 מיליון ש"ח.

ביום 31 בדצמבר 2022 חודש החוזה לשלוש שנים נוספות, דהיינו עד 31 בדצמבר 2025.

2. לעניין חידוש הסכמי ביטוח המשנה של ווישור ביטוח, ראו באור 139 להלן.

באור 20 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

א. (1) פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה פיננסית

| סה"כ | אחר | | סיעודי | | נתונים ליום 31 בדצמבר 2022 |
|-----------|---------|----------------------|--------|---------|-----------------------------|
| | זמן קצר | זמן ארוך אלפי ש"ח | קבוצתי | פרט | |
| | | | | | |
| 113,426 | - | 11,206 | - | 102,220 | תלוי תשואה |
| 1,279,234 | 881,077 | 268,124 | 8 | 130,025 | אחר |
| 1,392,660 | 881,077 | 279,330 | 8 | 232,245 | סך כל ההתחייבויות הביטוחיות |

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינו תאונות אישיות עד 12 חודשים. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם ביטוח פוליסות הוצאות רפואיות.

א. (2) פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה ביטוחית

| סה"כ | אחר | | סיעודי | | נתונים ליום 31 בדצמבר 2022 |
|-----------|---------|----------------------|--------|---------|-----------------------------------|
| | זמן קצר | זמן ארוך אלפי ש"ח | קבוצתי | פרט | |
| | | | | | |
| 89,067 | - | 61,145 | 1 | 27,921 | קצבה בתשלום |
| 1,303,593 | 881,077 | 218,185 | 7 | 204,324 | מרכיבי סיכון אחרים |
| 1,392,660 | 881,077 | 279,330 | 8 | 232,245 | סך כל ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח |

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינו תאונות אישיות עד 12 חודשים. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם ביטוח פוליסות הוצאות רפואיות.

באור 20 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| סה"כ | אחר | | סיעודי | | פרט |
|-----------------|-------------|-------------|--------|--------|---------|
| | זמן קצר | זמן ארוך | קבוצתי | קבוצתי | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 450,812 | (* 250,094) | (* 182,094) | - | - | 18,624 |
| 309,119 | 146,099 | 150,554 | 10 | 10 | 12,456 |
| 22,204 | 2,433 | 11,982 | (19) | (19) | 7,808 |
| (10,662) | (2,003) | (5,428) | (1) | (1) | (3,230) |
| 11,542 | 430 | 6,554 | (20) | (20) | 4,578 |
| 14,544 | - | 14,544 | - | - | - |

פרמיות ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

(* מתוך זה פרמיות פרט בסך של 125,565 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של 306,624 אלפי ש"ח. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינם ביטוח עובדים זרים וביטוח תאונות אישיות עד 12 חודשים. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם הוצאות רפואיות.

ג. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים תלויי תשואה ושאינם תלויי תשואה וחוזי השקעה וביטוח בריאות

| נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות (ה) | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|---------------|------------|------------|
| | ביטוח בריאות | סה"כ אלפי ש"ח | חוזי השקעה | חוזי ביטוח |
| | | | | |
| - | - | - | - | - |
| 756,531 | 1,223,261 | 5,301,689 | 717,426 | 4,584,263 |
| - | (2,619) | (50,916) | (12,479) | (38,437) |
| (5) | 14,817 | 175,199 | 68,240 | 106,959 |
| - | - | (15,699) | (2,485) | (13,214) |
| - | - | (231,712) | (56,194) | (175,518) |
| 135,744 | 157,201 | 23,501 | (6,799) | 30,300 |
| 892,270 | 1,392,660 | 5,202,062 | 707,709 | 4,494,353 |

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

כניסה לאיחוד

ריבית, הפרשי הצמדה והפסדי השקעה (א)

גידול בגין פרמיות שנקפו להתחייבויות (ב)

קיטון בגין דמי ניהול מצבירה

קיטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה

שינויים אחרים (ד)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

א. ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות

סעיף זה כולל ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין היתרה לתחילת השנה, בתוספת ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין הפרמיות לחסכון בלבד שנרשמו בתקופת הדוח.

ב. גידול בגין פרמיות שנקפו להתחייבויות

פרמיה זו איננה כוללת את כל הפרמיה שנרשמה כהכנסה. הפרמיה כוללת את הפרמיה לחסכון וחלק מהפרמיה במוצרים בעלי פרמיה קבועה, בניכוי דמי ניהול הנגבים בשיעור מהפרמיה.

ג. שינויים בגין שינויים באומדנים והנחות

בדבר הרכב השפעת שינויים בגין שינויים באומדנים והנחות ראו באור 35(ה)1.

ד. שינויים אחרים

הסעיף כולל שינויים בעתודה בגין תביעות תלויות, רזרבה לתביעות עתיות, IBNR, קצבאות בתשלום וכדומה (על פי ההנחות שהיו בשימוש בסוף השנה הקודמת). בנוסף הסעיף כולל גם את השפעת הריבית, הפרשי הצמדה ורווחי ההשקעה שלא נכללו בסעיף "ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות", כגון: ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה על תשלומי תביעות ועל פרמיות שאינן חסכון.

ה. נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות

הנתונים בסעיף שינויים אחרים כוללים בעיקר תנועה בהתחייבויות הביטוחיות בגין ביטוח תאונות אישיות לזמן קצר עד 12 חודש.

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. כללי

על הכנסות החברה וכל יתר החברות בקבוצה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - הפקודה). החברה הוגדרה כעוסק בחודש מאי 2018. בנוסף, על הכנסות החברות בקבוצה המסווגות כ"מוסדות כספיים" כהגדרתן בחוק מע"מ תשל"ו-1975 חלים מס רווח ושכר. יצויין כי פעילות של חברות המסווגות כמוסדות כספיים בענף הביטוח מהווה את עיקר פעילות הקבוצה.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על איילון ביטוח והחברות המוחזקות על ידה חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחול עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והפסקת ההתאמה למדד של הניכוי הנוסף בשל פחת לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007.

3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

הסכמים עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפי האחרון שנחתם הינו לשנות המס 2017-2019. ההסכמים הענפיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

1. הוצאות רכישה נדחות (DAC) - הוצאות ישירות של חברות ביטוח לרכישת חוזי ביטוח חיים, בגין שנות חיתום עד וכולל 2014, תותרנה בניכוי לצורכי מס בחלקים שווים בפריסה על פני ארבע שנים ובגין שנות חיתום 2015 עד 2020 על פני עשר שנים. הוצאות כאמרו המתייחסות לחוזי ביטוח חיים שבוטלו תותרנה בניכוי בשנת הביטול.

הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז מופחתות על פני תקופה של שש שנים, בדומה לשיעור ההפחתה בספרים.

2. ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות - להכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממש המתקבלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.

3. אופן מיסוי הכנסות מנכסים המוחזקים כהשקעות חופפות להתחייבויות תלויות תשואה.

4. הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות - יבוצע תאום חלקי של הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי ובריאות, בגין כל שנת חיתום החל משנת 2013 עד שנת 2020. הסכום שתואם יוכר לצרכי מס על פני שלוש שנים החל מהשנה העוקבת לשנת התיאום.

5. ההסכם האחרון שנחתם בחודש נובמבר 2020 מאריך בשלוש שנים נוספות את תוקפו של ההסכם האחרון המתייחס לשנת המס 2016, כך שיחול גם לגבי שנות המס 2017-2019 למעט הנושאים הבאים:

א. הוסכם אופן ההכרה לצורכי מס בגין הפרשות שביצעו חברות הביטוח בדוחות הכספיים בשנים 2016-2018 בגין יישום המלצות ועדת וינוגרד, ואשר בוטלו, ברובן, בשנת 2019 כדלהלן: בהסכם נקבע כי בשנת 2016 יתואם 10% מהקיטון בהפרשה שנרשם בשנת 2019 ("סכום התיאום"), או 10% מהגידול בהפרשה בשנת 2016, כנמוך שביניהם. הסכום שתואם יוכר כהוצאה בשנת 2019. כמו כן נקבעה הוראה לתיאום והכרה בפרע, אם קיים, בין סכום התיאום לבין הסכום שיתואם בשנת 2016.

ב. הוסכם כי הפרשה ל-LAT שנוקפה לעודפים, ואשר מקורה בגין שנת 2019, תיכלל כהכנסה חייבת לצורכי מס כבר בשנת 2019 ויתרת הסכום הנובע בגין השנים עד 2018 תכלל כהכנסה חייבת לצורכי מס רק בשנת 2020.

ג. הוסכם על מתן פירוט נוסף בגין השקעות של חברות ביטוח בשותפויות.

ההפרשה למס בדוחות הכספיים של איילון ביטוח לשנת 2022 נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל. להסכם לא היתה השפעה מהותית על מיסים בגין שנים קודמות (ראו סעיף ה' להלן).

ווישור ביטוח אינה חברה בהתאחדות חברות הביטוח אולם דוחות המס שלה נערכים בהתאם לעקרונות הסכם המס האמור. ראו סעיף ג'1 להלן.

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

1. שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה, בהתאם לשיעור מס החברות בישראל לשנת 2018 ואילך הינו 23%.
2. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
3. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים החל משנת 2018 הינם:

| שיעור מס כולל במוסדות כספיים | שיעור מס רווח | שיעור מס חברות |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------|
| 34.19% | 17% | 23.0% |

ג. שומות מס

1. שומות מס סופיות והנחשבות כסופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה. לאיילון ביטוח הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018 למעט האמור בסעיף 2' להלן. לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2004. אולם השומה של החברה לשנת המס 2017 נחשבת כסופית מכוח ההתיישנות מסעיף 145 לפקודה.

במהלך חודש אוקטובר 2022 ווישור ביטוח חתמה על הסכם עם רשות המסים בישראל לקביעת שומות מס סופיות לשנים 2018 – 2020. במסגרת דיוני השומות הוסכם כי ההסכם הענפי בין רשות המיסים לבין חברות הביטוח יחול גם על ווישור ביטוח. במסגרת הסכם השומות נקבעה הפחתה ארוכה יותר לצורך מס הכנסה לחלק מהנכסים הלא מוחשיים של ווישור ביטוח. להסכם אין השפעה מהותית על תוצאותיה של ווישור ביטוח.

לחברות נכדות איילון פיננסים והשקעות בע"מ ואיילון חסכון ארוך טווח בע"מ, שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019. דוחות של חלק מחברות הקבוצה לשנים עד וכולל 2017 נחשבות כשומות כסופיות לפי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה ובכפוף לתנאים הקבועים בפקודה.

2. שומות מס במחלוקת

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

בחודש אוגוסט 2021, הוצאו לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) שומות מס לפי מיטב השפיטה לשנים 2016-2018. ביום 15 בנובמבר 2021 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגה על שומות אלה. בחודש דצמבר 2021 הוצאו לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) שומות ניכויים לפי מיטב שפיטה לשנים 2016-2017. ביום 30 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגה על שומות אלה. עניינה של הסוגיה שבמחלוקת במסגרת השומות האמורות נוגעת 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 לאיילון ביטוח (טרם 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 (טרם המיזוג) 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.

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

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של כ- 18 מליון ש"ח. לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של כ- 646 מליון ש"ח וכן הפסדי הון לצרכי מס המסתכמים לסך של כ- 44 מליון ש"ח.

בגין סך של כ-398 מליון ש"ח מההפסדים המועברים לעיל הוכר נכס מס נדחה המסתכם לסך של כ-93 מליון ש"ח. לגבי יתרת ההפסדים המועברים שמקורם בחברה ובחברות הבנות, לא הוכר נכס מס נדחה, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

החל מיום 30 ביוני 2022 התמזגה איילון ביטוח (טרום המיזוג) עם ולתוך איילון ביטוח. במועד זה התקבלה החלטת המיסוי של רשות המסים בעניין מיסוי הסכם המיזוג. בהתאם להחלטת המיסוי ויישום סעיף 103 ח לפקודת מס הכנסה הנוגע לחלוקת ההפסדים הניתנים להעברה ואופן קיזוזם, הפסדי איילון ביטוח למועד המיזוג ניתנים לקיזוז כנגד הכנסות מנכסים שהיו בבעלותה ערב המיזוג (להלן: "נכסי איילון ביטוח") וזאת תחת מגבלה ב- 5 וחצי השנים הראשונות ממועד המיזוג.

כמו כן, הפסדי איילון ביטוח (טרום המיזוג) למועד המיזוג, ניתנים לקיזוז כנגד רווחי איילון ביטוח ממועד המיזוג למעט רווחים מנכסי איילון ביטוח כאמור לעיל, תחת מגבלה ב- 5 וחצי השנים הראשונות ממועד המיזוג.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

| 2020 | 2021 | 2022 |
|----------|-------|---------|
| אלפי ש"ח | | |
| 322 | 2,796 | (2,994) |
| 2,001 | 2,895 | 13,016 |
| - | - | (254) |
| 2,323 | 5,691 | 9,768 |

מסים שוטפים

מסים נדחים

מסים בגין שנים קודמות

ו. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

| 2020 | 2021 | 2022 |
|----------|------|----------|
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | (34,931) |
| - | - | 798 |
| - | - | 1,115 |
| - | - | (33,018) |

הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הערכה מחדש בגין שערות רכוש קבוע

רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

באור 21: - מסים על ההכנסה (המשך)
 ז. מסים נדחים
 ההרכב:

| סה"כ | אחרים | הפסדים לצורכי מס | רכוש קבוע אלפי ש"ח | נדל"ן להשקעה | מכשירים פיננסיים | נכסים והתחייבויות ביטוחיות | |
|---------------|----------------|------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------|----------------------------------|--|
| (472) | 590 | - | (1,343) | - | 281 | - | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2021 |
| (2,895) | 183 | - | (597) | - | (2,481) | - | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2021 |
| (3,367) | 773 | - | (1,940) | - | (2,200) | - | כניסה לאיחוד |
| 34,606 | 11,388 | 84,333 | (14,215) | (82,483) | (31,843) | 67,426 | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| (13,016) | 1,916 | 3,153 | 252 | (8,920) | 5,268 | (14,685) | שינויים אשר נזקפו להון |
| <u>33,017</u> | <u>(1,115)</u> | <u>-</u> | <u>(798)</u> | <u>-</u> | <u>34,930</u> | <u>-</u> | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| <u>51,240</u> | <u>12,962</u> | <u>87,486</u> | <u>(16,701)</u> | <u>(91,403)</u> | <u>6,155</u> | <u>52,741</u> | |

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 131,254 |
| (3,367) | (80,014) |
| <u>(3,367)</u> | <u>51,240</u> |

נכסי מסים נדחים
 התחייבויות מסים נדחים

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

| 2020 | 2021 | 2022 | |
|----------|--------|---------|--|
| אלפי ש"ח | | | |
| 4,551 | 10,912 | 51,500 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 34.19% | 34.19% | 34.19% | שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראו ב לעיל) |
| 1,556 | 3,731 | 17,607 | מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל |
| 100 | 381 | (6,006) | התאמה בגין אי החלת מס רווח על רווחים של חברות שאינן מוסד כספי עליה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: |
| 5 | - | 2,118 | הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס |
| - | - | (459) | הכנסות פטורות |
| 571 | 1,499 | 8,442 | גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים |
| - | - | (4,989) | ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר |
| - | - | (254) | מסים בגין שנים קודמות |
| - | - | (376) | חלק ברווחי חברות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני הפרשים בבסיס המדידה |
| - | - | (7,637) | אחרים |
| 91 | 80 | 1,322 | מסים על הכנסה |
| 2,323 | 5,691 | 9,768 | שיעור מס אפקטיבי ממוצע |
| 51.0% | 52.2% | 19.0% | |

באור 22 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, והטבות לזמן קצר. להלן הרכב ההטבות לעובדים:

| 31 בדצמבר | | פירוט |
|-----------|----------|--|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,338 | 76,963 | בי (1) התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת |
| - | (42,836) | בי (1) שווי הוגן של נכסי התוכנית |
| 1,338 | 34,127 | סה"כ התחייבות, נטו בגין תוכניות להטבה מוגדרת |
| 1,132 | 24,114 | הטבות אחרות לטווח ארוך * |
| 2,486 | 7,187 | הטבות לזמן קצר ** |
| 4,956 | 65,428 | סה"כ התחייבויות בשל הטבות לעובדים |

* במסגרת הטבות אחרות לטווח ארוך נכללה התחייבות בגין הסתגלות, חופשה ומענקים טווח ארוך.
** במסגרת הטבות לזמן קצר נכללה התחייבות בגין הבראה ומענקים לזמן קצר.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|------|--------|
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| 439 | 717 | 13,063 |

הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים, בקופות גמל, בקרנות פנסיה ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 22 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

1. התנועה בהתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכניות להטבה מוגדרת:

שנת 2022

| רווח או הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר | | | | | | הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד | | | | | |
|---|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---|--|---|-------------------|-----------------|--------------|-------------------------|--|
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 | הפקדות שהופקדו על ידי המעביד | סה"כ על רווח כולל אחר בתקופה | רווח אקטוארי בגין סטיות בניסיון | הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות | תשואה על נכסי תוכנית (למעט שהוכרו בהוצאות ריבית (נטו) תשלומים מהתוכנית | סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד (בתקופה *) | הוצאות ריבית, נטו | עלות שירות שוטף | כניסה לאיחוד | יתרה ליום 1 בינואר 2022 | |
| 76,963 | - | (6,174) | (3,040) | (3,134) | (6,296) | 6,159 | 1,287 | 4,872 | 81,936 | 1,338 | |
| 42,836 | 2,683 | (2,024) | - | 1,491 | (5,484) | 590 | 590 | - | 47,071 | - | |
| 34,127 | (2,683) | (4,150) | (3,040) | (4,625) | (812) | 5,569 | 697 | 4,872 | 34,865 | 1,338 | |

התחייבויות להטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי תוכנית
התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2021

| רווח או הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר | | | | | | הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד | | | | | |
|---|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---|--|---|-------------------|-----------------|--------------|-------------------------|--|
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 | הפקדות שהופקדו על ידי המעביד | סה"כ על רווח כולל אחר בתקופה | רווח אקטוארי בגין סטיות בניסיון | הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות | תשואה על נכסי תוכנית (למעט שהוכרו בהוצאות ריבית (נטו) תשלומים מהתוכנית | סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד (בתקופה *) | הוצאות ריבית, נטו | עלות שירות שוטף | כניסה לאיחוד | יתרה ליום 1 בינואר 2021 | |
| 1,338 | - | - | - | - | - | 345 | - | 345 | 993 | 993 | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 1,338 | - | - | - | - | - | 345 | - | 345 | 993 | 993 | |

התחייבויות להטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי תוכנית
התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

(* ההוצאות נכללות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד, ראו באור 32 להלן.)

באור 22 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

2. הנחות אקטואריות וניתוח רגישות באיילון ביטוח

ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת :

| 2021 | 2022 |
|------|------|
| % | |
| - | 5.41 |
| - | 5.58 |
| - | 3.62 |

שיעור ההיוון *

שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית

שיעור עליית שכר צפויה

(* שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

השינויים האפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן :

השינוי בהתחייבויות נטו

| להטבה מוגדרת | |
|-----------------------|------|
| ליום 31 בדצמבר | |
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |

לשינוי בשיעור עליית שכר צפוי

| <u>השינוי כתוצאה מ:</u> | | |
|-------------------------|---------|-----------------|
| - | 2,644 | עליית שכר של 1% |
| - | (1,940) | ירידת שכר של 1% |

לשינוי בשיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

| <u>השינוי כתוצאה מ:</u> | | |
|-------------------------|---------|-------------------------|
| - | (1,854) | עליית שיעור היוון של 1% |
| - | 2,530 | ירידת שיעור היוון של 1% |

3. השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו כ- 6.5 שנים.

באור 22 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

4. הסכם קיבוצי באיילון ביטוח

ביום 16 בנובמבר 2022, התקשרו איילון ביטוח והחברות הנכדות איילון נאמנים ונכונים ("החברות"), בהסכם להארכת תוקפו של ההסכם הקיבוצי הנוכחי בשינויים ובתוספות, עם הסתדרות העובדים הלאומית ועם ועד עובדי איילון ביטוח ("ההסכם", "ההסכם 2018" ו-"הוועד", בהתאמה) ואשר הגיע לסימומו ביום 31 בדצמבר 2022. תקופת ההסכם הינה מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 ("תקופת ההסכם"), ובהתאם להסכמת הצדדים, בתקופת תוקפו של ההסכם לא ינהלו הצדדים כל מו"מ נוסף לגבי זכויות נוספות לעובדים ויישמר שקט תעשייתי מוחלט בכל הנושאים שהוסדרו בהסכם, לרבות בנושאי שכר ונלוות.

ההסכם יחול על כל עובדי החברות, למעט חברי הנהלות החברות ("העובדים").

עיקרי השינויים והתוספות ביחס להסכם 2018 הינם כדלקמן:

1. במהלך תקופת ההסכם תשולמנה לעובדים הזכאים לתוספת שכר, כפי שהוגדרו בהסכם, תוספות שכר ב-4 פעימות שנתיות ובשיעורים שנקבעו בהסכם. תקציב השכר יחולק על פי מנגנון בשיעורים, בתנאים ובמועדים כמפורט בהסכם.
2. תשלום מענקים מיוחדים
 - א. בתקופת ההסכם יהיו העובדים זכאים למענקים מיוחדים ("מענק מיוחד") בהתאם להוראות ההסכם. מענק מיוחד לא יהווה תחליף למענק שנתי לעובדים, ככל שהחברות יחליטו על מתן מענק שנתי לעובדים ועל פי שיקול דעתן הבלעדי של הנהלות החברות.
 - ב. בשכר חודש ינואר 2023 ישולם לכל עובד זכאי בהתאם להוראות ההסכם מענק מיוחד שעלותו כ- 12 מיליון ש"ח ("מענק מיוחד שנת 2023").
 - ג. בנוסף, יישאו החברות בעלות הטבות נוספות לעובדים בסך של 3 מיליון ש"ח ב-2 תשלומים שווים בינואר 2023 ועד ולא יאוחר מחודש ינואר 2024.
 - ד. במהלך תקופת ההסכם, יהיו העובדים זכאים ל-3 פעימות שנתיות נוספות של מענק מיוחד אשר ישולמו, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בהסכם, בשכר החודשים ינואר 2024, ספטמבר 2024 ויוני 2025 ("3 הפעימות הנוספות"). סכום כל פעימה מתוך 3 הפעימות הנוספות (כולל מס שכר) יהיה 5 מיליון ש"ח ובסך הכל 15 מיליון ש"ח בגין 3 הפעימות הנוספות, כאמור.
 - ה. תשלום המענק המיוחד ב-2 מועדי הפעימות הראשונים מתוך 3 הפעימות הראשונות, מותנה בהתקיימות תנאים מצטברים: תנאי א' מחייב עמידה ביחס כושר פירעון (סולבנסי) של 100% כולל הקלות בתקופת הפריסה, כפי שחושב ונכלל בדוחות הכספיים של איילון ביטוח שקדמו למועד הפעימה ובהתאם להוראות הממונה של שוק ההון, הביטוח וחסכון ("תנאי עמידה בסולבנסי"). תנאי ב' מחייב עמידה בשיעור תשואה מזערי להון הראשוני כפי שנקבע בהסכם. מענק שלא התקיימו לגביו 2 התנאים המצטברים, ידחה לתשלום במועד הפעימה הבאה ("מענק מיוחד נדחה").
 - ו. תשלום המענק המיוחד במועד הפעימה ה-3, וכן תשלום המענק המיוחד הנדחה, ישולמו לכל המאוחר עד ליום 31 במרץ 2026 ובלבד שהתקיים במועד התשלום תנאי העמידה בסולבנסי, והכל כמפורט בהסכם.
 - ז. סך אומדן המענקים המיוחדים, כאמור לעיל, הינו כ-30 מיליון ש"ח.
3. תעריף דמי הבראה לעובד בוותק של 5 שנים באיילון ביטוח יעלה לסך של 470 ש"ח ברוטו ליום.
4. השתתפות כספית בפעילות וועד עובדים.
5. צמצום תקני כוח אדם בהתאם להחלטת איילון ביטוח יעשה בהתאם להוראות ההסכם.

כתוצאה מההסכם האמור, רשמה איילון ביטוח בדוחותיה הכספיים בשנת 2022 הוצאה בסך של כ- 12 מיליון ש"ח. בנוסף, במהלך השנים 2023 עד 2026 צפויה איילון ביטוח לרשום הוצאות נוספות בגין ההסכם האמור בסכום כולל של כ- 22 מיליון ש"ח.

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|--|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,277 | 27,562 | עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת |
| 4,436 | 74,998 | הוצאות לשלם |
| 4,601 | 34,902 | ספקים ונותני שירותים |
| 1,323 | 12,088 | מוסדות ורשויות ממשלתיות |
| 12,184 | 66,705 | הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה |
| 28,582 | 316,869 | חברות ביטוח ותוכני ביטוח |
| 914 | 83,214 | סוכני ביטוח |
| 3,663 | 70,257 | מבוטחים |
| 2,192 | 56,572 | פרמיה מראש |
| 2,035 | 106 | צדדים קשורים |
| - | 5,792 | אחרים |
| 61,207 | 749,065 | סה"כ זכאים ויתרות זכות |

ראו פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 36(ג)4.

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 36, בדבר מכשירים פיננסיים.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

| 31 בדצמבר | | | | |
|-----------|---------|------------|---------|---|
| שווי הוגן | | ערך בספרים | | |
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| - | 32,956 | - | 32,956 | א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: |
| - | 27,718 | - | 27,718 | נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה |
| - | 60,674 | - | 60,674 | נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה |
| | | | | סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| | | | | ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת: |
| 20,395 | 441,974 | 20,000 | 436,978 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 125,298 | - | 149,513 | הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים |
| - | 276,926 | - | 288,185 | אגרת חוב |
| 20,395 | 844,198 | 20,000 | 874,676 | סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת * |
| - | - | 5,280 | 31,498 | התחייבות בגין חכירה (**) |
| 20,395 | 904,872 | 25,280 | 966,848 | סך התחייבויות פיננסיות |
| | | 20,000 | 602,125 | * מזה כתבי התחייבות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון (לפרטים נוספים ראו באור 24ב)1) להלן) |

** לא נדרש גילוי על שווי הוגן.

השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות ניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבע במודל DCF, תוך שימוש בשיעור ההיוון המשקף את שיעור הריבית של החברה (מנפיקת החוב) לסוף תקופת הדיווח.

השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבע בהתאם למחירן בסגירת המסחר נכון למועד הדיווח.

באור 24: התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

1. פרטים נוספים

ליום 31 בדצמבר 2022

| מס"ד | סוג התחייבות | סוג הון | מועד הנפקה | סכום מקורי אלפי ש"ח | גורם מנפיק | דירוג וחברה מדורגת (*) | תנאי הצמדה | סחיר/לא סחיר | סוג הריבית | שיעור הריבית | ערך בספרים אלפי ש"ח | שווי הוגן אלפי ש"ח | מועדי תשלום הקרן | מועדי תשלום הריבית |
|---|--------------|---------|------------|---------------------|--------------------------------|------------------------|------------|--------------|------------|--------------|---------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------|
| הלוואות מתאגידים בנקאיים: | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | כתב התחייבות | רובד 2 | 28/12/2020 | 10,000 | ווישור ביטוח | לא דורג | לא צמוד | לא סחיר | קבועה | 5% | 10,000 | 9,358 | 28/12/2025 | מדי חציון |
| 2 | כתב התחייבות | רובד 2 | 30/12/2021 | 10,000 | ווישור ביטוח | לא דורג | לא צמוד | לא סחיר | קבועה | 3.8% | 10,000 | 8,673 | 30/12/2026 | מדי חציון |
| 3 | הלוואה | - | 30/6/2022 | 90,000 | החברה | לא דורג | לא צמוד | לא סחיר | משתנה | פריים+2.5% | 89,663 | 89,663 | 30/6/2027 | מדי שנה |
| 4 | כתב התחייבות | רובד 2 | 25/9/2020 | 10,248 | איילון ביטוח | לא דורג | לא צמוד | לא סחיר | משתנה | פריים+2.17% | 5,055 | 4,912 | 20 תשלומים רבעוניים | מדי רבעון |
| 5 | כתב התחייבות | רובד 2 | 30/10/2022 | 130,000 | איילון ביטוח | Baa1 | לא צמוד | לא סחיר | משתנה | פריים+2.3% | 130,000 | 131,498 | 2/11/2030 | מדי רבעון |
| 6 | כתב התחייבות | רובד 2 | 28/8/2020 | 55,000 | איילון ביטוח | Baa1 | לא צמוד | לא סחיר | משתנה | פריים+2.35% | 53,844 | 55,910 | 28/8/2028 | מדי חציון |
| 7 | כתב התחייבות | רובד 2 | 31/12/2020 | 40,000 | איילון ביטוח | Baa1 | לא צמוד | לא סחיר | משתנה | פריים+2.2% | 40,060 | 40,541 | 31/12/2028 | מדי חציון |
| 8 | כתב התחייבות | רובד 2 | 25/3/2018 | 20,000 | איילון ביטוח | Baa1 | לא צמוד | לא סחיר | משתנה | פריים+2.8% | 19,208 | 20,091 | 25/3/2028 | מדי רבעון |
| 9 | כתב התחייבות | רובד 2 | 30/8/2020 | 80,000 | איילון ביטוח | Baa1 | לא צמוד | לא סחיר | משתנה | פריים+2.35% | 79,142 | 81,328 | 30/8/2028 | מדי חציון |
| | | | | 445,248 | | | | | | | | | | |
| סה"כ הלוואות מתאגידים בנקאיים: | | | | | | | | | | | | | | |
| הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים: | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 | הלוואה | - | 23/8/2022 | 17,405 | החברה | לא דורג | לא צמוד | לא סחיר | קבועה | 7.516% | 17,901 | 16,270 | 15/8/2032 | בתום תקופה |
| 12 | הלוואה | - | 30/6/2022 | 62,500 | החברה | לא דורג | צמוד מדד | לא סחיר | ללא ריבית | - | 56,992 | 45,208 | חמישה תשלומים שנתיים החל מ-1/9/2023 | מדי שנה |
| 13 | הלוואה | - | 30/6/2022 | 55,000 | החברה | לא דורג | לא צמוד | לא סחיר | משתנה | ריבית פריים | 55,000 | 45,835 | שבעה תשלומים שנתיים החל מ-1/9/2024 | מדי שנה החל מ-1/9/2024 |
| 14 | כתב התחייבות | רובד 2 | 19/4/2022 | 12,000 | איילון ביטוח | Baa1 | לא צמוד | לא סחיר | קבועה | 4.93% | 11,776 | 10,642 | 19/4/2032 | מדי חציון |
| 15 | כתב התחייבות | רובד 3 | 19/4/2022 | 8,000 | איילון ביטוח | Baa1 | לא צמוד | לא סחיר | קבועה | 4.93% | 7,850 | 7,344 | | מדי חציון |
| | | | | 154,905 | | | | | | | | | | |
| סה"כ הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים: | | | | | | | | | | | | | | |
| אגרות חוב | | | | | | | | | | | | | | |
| 16 | אגרת חוב(**) | רובד 2 | 1/8/2019 | 110,000 | איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון | Baa1 | לא צמוד | סחיר | קבועה | 3.18% | 109,198 | 102,989 | 30/1/2028 | מדי חציון |
| 17 | אגרת חוב(**) | רובד 2 | 27/7/2021 | 115,000 | איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון | Baa1 | לא צמוד | סחיר | קבועה | 3.23% | 109,980 | 106,740 | 31/7/2029 | מדי חציון |
| 18 | אגרת חוב(**) | רובד 2 | 27/7/2021 | 35,000 | איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון | Baa1 | לא צמוד | סחיר | קבועה | 3.23% | 34,229 | 32,486 | 31/7/2029 | מדי חציון |
| 19 | אגרת חוב(**) | רובד 2 | 23/11/2022 | 35,000 | איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון | Baa1 | לא צמוד | סחיר | קבועה | 7.75% | 34,778 | 34,710 | 31/12/2027 | מדי חציון |
| | | | | 295,000 | | | | | | | | | | |
| סה"כ אגרות חוב: | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | 895,153 | | | | | | | | | | |
| סך כל התחייבויות | | | | | | | | | | | | | | |

באור 24 : התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

(* חברה מדרגת – חברת מידרוג בע"מ, איילון ביטוח מבצעת דירוג של תעודות ההתחייבות פעם בשנה, לפרטים נוספים לעניין הדירוג ראו סעיף ו' להלן.
 (1) יתרת אגרות החוב הינה בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 604 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
 (2) יתרת אגרות החוב הינה בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 1,428 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
 (3) יתרת אגרות החוב הינה בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 222 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
 לפרטים נוספים, זכות לפדיון מוקדם וערבויות בגין כתבי ההתחייבות ראו סעיף ב1(א) להלן .

ליום 31 בדצמבר 2021

| מועדי תשלום הריבית | מועדי תשלום הקרן | שווי הוגן אלפי ש"ח | ערך בספרים אלפי ש"ח | שיעור הריבית | סוג הריבית | סחיר/לא סחיר | תנאי הצמדה | דירוג וחברה מדרגת | גורם מנפיק | סכום מקורי אלפי ש"ח | מועד הנפקה | סוג הון | סוג התחייבות | מס"ד |
|----------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------------|--------------|---------------------|------------|---------|--------------|-------------------------|
| הלוואות מתאגידים בנקאיים: | | | | | | | | | | | | | | |
| מדי חציון | 28/12/2025 | 10,395 | 10,000 | 5% | קבועה | לא סחיר | לא צמוד | לא דורג | ווישור ביטוח | 10,000 | 28/12/2020 | רובד 2 | כתב התחייבות | 1 |
| מדי חציון | 30/12/2026 | 10,000 | 10,000 | 3.8% | קבועה | לא סחיר | לא צמוד | לא דורג | ווישור ביטוח | 10,000 | 30/12/2021 | רובד 2 | כתב התחייבות | 2 |
| | | 20,395 | 20,000 | | | | | | | 20,000 | | | | סך כל התחייבויות |

(א) לפרטים נוספים, זכות לפדיון מוקדם וערבויות בגין כתבי ההתחייבות ראו סעיף ב1(ב) להלן .

באור 24: התחייבויות פיננסיות (המשד)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשד)

1. פרטים נוספים (המשד)

א. כתבי התחייבויות ואגרות חוב - איילון ביטוח

1. כתבי התחייבות נדחים ואגרות חוב סחירות באיילון ביטוח המהווים הון רובד 2:
- א. תנאי כתבי ההתחייבות ואגרות החוב סחירות המהווים הון רובד 2:

בגין כתבי ההתחייבות ואגרות החוב המהווים הון רובד 2, קיימת לאיילון ביטוח אפשרות בכפוף להוראות הממונה, לפדותם בפדיון מוקדם חמש שנים מיום הנפקתם (למעט אגרות חוב סדרה א' שהונפקו על ידי איילון הנפקות, אשר ניתנים לפדיון מוקדם בתום חמש וחצי שנים מיום הנפקתם), באופן מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתבי ההתחייבות ובאגרות החוב. ככל שאיילון ביטוח או איילון הנפקות לא יבצעו פדיון מוקדם אמור לעיל, שיעור הריבית יתעדכן בהתאם לתנאים שנקבעו בכתבי ההתחייבות ואגרות החוב.

הקרן והריבית יפרעו בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות ואגרות החוב, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשותפות, כמפורט להלן, שנקבעו בכתבי ההתחייבות ובאגרות החוב, ואשר בגינן פירעון הקרן ו/או הריבית יכול שיידחו עד למועד בו הנסיבות המשותפות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית.

הנסיבות המשותפות, בהתאם להוראות הממונה הינן התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

- א. ביחס לדחיית תשלום ריבית - על פי הדוח הכספי האחרון של איילון ביטוח שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, לאיילון ביטוח אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעם בחוק החברות התשנ"ט - 1999.
- ב. ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית:

1. על-פי הדוח הכספי האחרון של איילון ביטוח שפורסם טרם מועד פירעון ריבית ו/או קרן רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של איילון ביטוח נמוך מההון הנדרש לנסיבות משותפות, דהיינו 80% מההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) ("ההון הנדרש לנסיבות משותפות") ואיילון ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

2. דירקטוריון איילון ביטוח הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של איילון ביטוח לעמוד בהון הנדרש לנסיבות משותפות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של כתב ההתחייבות, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.

3. הממונה הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית אם ראה כי יש פגיעה משמעותית ביחס כושר פירעון או קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של איילון ביטוח לעמוד בהון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

במסגרת תנאי כתבי ההתחייבות ואגרות החוב, כל עוד איילון ביטוח לא פרעה את תשלום הקרן או הרבית אשר תשלומם נדחה כאמור להלן, איילון ביטוח לא תבצע כל חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לא תפרע כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מבעלי השליטה בה, או שלבעלי השליטה בה יש עניין אישי בהם, ולא תשלם כל סכום כסף בשל עסקה שאושרה או אשר טעונה אישור בהתאם להוראת סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות, אלא לאחר שנפרע תשלום הקרן או הריבית הרלוונטי שנדחה כאמור.

התחייבות איילון ביטוח בגין כתבי התחייבות ואגרות החוב לעיל הינה בעלת המאפיינים הבאים:

1. קודמת להתחייבויות איילון ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1.
2. בעלת מעמד שווה להתחייבויות איילון ביטוח בקשר עם כתבי התחייבויות נדחים שאיילון ביטוח הנפיקה ו/או תנפיק ואשר יוכרו כהון רובד 2.
3. נדחית ליתר התחייבויותיה של איילון ביטוח כלפי נושיה.

כתבי התחייבויות ואגרות החוב לעיל המהווים הון רובד 2 אינם מובטחים בשעבוד כלשהו.

פרטים נוספים בדבר אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה הנכדה איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (לעיל ולהלן: "איילון הנפקות")

תמורת הנפקת אגרות החוב, הופקדה באיילון ביטוח לשימושה, על פי שיקוליה ועל אחריותה של איילון ביטוח.

אגרות חוב (סדרה א')

ביום 26 במרץ 2020 אישר דירקטוריון איילון ביטוח תכנית רכישה לאגרות חוב (סדרה א') של איילון הנפקות ("תכנית הרכישה"). התכנית מוגבלת לרכישת אגרות חוב בהיקף של עד 3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות תכנית הרכישה, לרבות נימוקי הדירקטוריון לאימוץ תכנית הרכישה, ראו דוח מיידי של איילון ביטוח בדבר אישור תכנית הרכישה מיום 26 במרץ 2020. למועד פרסום דוח זה טרם נרכשו אגרות חוב במסגרת תכנית הרכישה.

אגרות חוב (סדרה ב') והרחבה (סדרה ב')

במסגרת גיוס אגרות חוב (סדרה ב') ו- (הרחבה סדרה ב'), איילון ביטוח הזרימה לאיילון הנפקות סך של 6.5 מיליון ש"ח כנגד הנפקת מניות, על מנת לאפשר לאיילון הנפקות לעמוד בדרישות ההון העצמי הנדרשות ממנה בהתאם לתקנות והנחיות הבורסה לצורך הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ו- (הרחבה סדרה ב').

באור 24 : - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

א. כתבי התחייבויות ואגרות חוב - איילון ביטוח

ב. גיוס והנפקה של כתבי התחייבות ואגרות חוב שחירות המהווים הון רובד 2

1. בחודש אפריל 2022 פרעה איילון ביטוח בפרעון מוקדם כתבי התחייבות בסך של 20 מיליון ש"ח המהווים הון רובד 2 ומנגד הנפיקה כתבי התחייבות חדשים באותו הסכום ואשר הוכרו על ידי הממונה כהון רובד 2. בדבר דוח דירוג שפורסם ביום 18 באפריל, 2022 ראו סעיף ז' להלן.

2. ביום 2 בנובמבר 2022 פרעה איילון ביטוח והנפיקה מחדש כתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך של 130 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי.

בימים 11 באוגוסט 2022 ו- 24 באוגוסט 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") את התקשרות איילון ביטוח עם החברה, לקבלת ערבות מהחברה בגין תשלומי ריבית שאיילון ביטוח תהיה חייבת בהם מכוח כתב ההתחייבות הנדחה כאמור, וזאת בתמורה שנתית של -0.7% מעלות הערבות. לפרטים נוספים ראו באור 37ד' (16).

3. אגרות חוב (סדרה ג')

ביום 26 באוקטובר 2022 אישרו דירקטוריון איילון ביטוח ודירקטוריון החברה הנכדה, איילון הנפקות, הקצאה פרטית של 35 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג') המונפקת לראשונה על-ידי איילון הנפקות, למספר משקיעים מסווגים, אשר תיעשה בכפוף להכרה באגרות החוב כהון רובד 2 של איילון ביטוח על-ידי הממונה. אגרות החוב (סדרה ג') יירשמו למסחר במערכת המסחר למוסדיים (רצף מוסדי) של הבורסה.

תמורת ההנפקה כאמור תופקד על-ידי איילון הנפקות כפיקדון בידי איילון ביטוח (לשימושה על-פי שיקול דעתה), אשר התחייבה לפירעון התחייבויות איילון הנפקות על-פי תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות בגינן.

בדבר דוח דירוג שפורסם ביום 27 באוקטובר, 2022 ראה סעיף ז' להלן.

ביום 20 בנובמבר 2022 התקבל אישור רשות שוק ההון במשרד האוצר אודות הכרה באגרות החוב כהון רובד 2 של איילון ביטוח וביום 21 בנובמבר התקבל אישור הבורסה לרישום אגרות החוב במערכת המסחר למוסדיים (רצף מוסדי). ביום 22 בנובמבר 2022 הוקצו אגרות החוב ונרשמו למסחר.

בד בבד להשלמת הגיוס כאמור, בחודש נובמבר 2022 פרעה איילון ביטוח כתב התחייבות בסך של כ-30 מיליון ש"ח שהועמד לה על ידי מוסד פיננסי בתנאי הון רובד 2.

באור 24 -

התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

א. **כתבי התחייבויות ואגרות חוב- איילון ביטוח** (המשך)

בקשת היתר לפרסום תשקיף מדף

ביום 28 ביוני 2022 הגישה איילון הנפקות בקשה לרשות ניירות ערך להיתר לפרסום תשקיף מדף במקום תשקיף מדף שתוקפו פג ביום 31 ביולי 2022.
ביום 15 בנובמבר 2022 קיבלה החברה הנכדה איילון הנפקות היתר מרשות ניירות ערך לפרסום תשקיף מדף ותשקיף המדף פורסם באותו מועד.

פירעון אגרות חוב סדרה א' של איילון ביטוח

ביום 21 במרץ 2018 ערכה איילון מכרז מקדים למשקיעים מסווגים כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 להנפקה של סדרה חדשה של אגרות חוב של איילון אחזקות וזאת במסגרת בחינת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של אגרות חוב של איילון אחזקות, בכפוף לפרסום דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף של איילון אחזקות מיום 20 בספטמבר 2017. במסגרת המכרז המקדים שהתקיים ביחס לאגרות החוב, הוגשו הזמנות לרכישת 118,146 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), מתוכן קיבלה איילון אחזקות התחייבות מוקדמת ממשקיעים מסווגים לרכישת 55,000 יחידות הכוללת 55,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), בשיעור ריבית שנתית שלא יעלה על 3.55%. ביום 25 במרץ 2018 פרסמה איילון דוח הצעת מדף להנפקה של אגרות החוב (סדרה א') של איילון אחזקות. על פי תוצאות המכרז הציבורי שהתקיים בקשר להנפקה האמורה הנפיקה איילון אחזקות 68,750,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'). התמורה הכוללת (ברוטו) שקיבלה איילון אחזקות בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה א') הסתכמה לסך של 68,750 אלפי ש"ח.

קרן אגרות החוב (סדרה א') עמדה לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים, לא שווים, כמפורט להלן: שלושה תשלומים בשיעור של 10% (כל אחד) מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, ששולמו ביום 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2020 – 2022 (כולל); ושני תשלומים בשיעור של 35% (כל אחד) מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב שישולמו ביום 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2023 ו-2024.
הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') משולמת בשלושה עשר תשלומים חצי שנתיים בימים 31 באוגוסט 2018 ובימים 28 בפברואר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024.

ביום 23 בנובמבר 2022 החליט דירקטוריון איילון ביטוח על ביצוע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב. בהתאם לאמור, במועד הפדיון המוקדם איילון ביטוח תפרע את מלוא התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') והן תמחקנה מהמסחר בבורסה. איילון ביטוח פדתה את יתרת אגרות החוב ביום 11 בדצמבר 2022.

ב. כתבי התחייבויות- ווישור ביטוח

1. ביום 28 בדצמבר 2020 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב התחייבות (להלן – "כתב התחייבות הנדחה"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב התחייבות הנדחה נשאה ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 5% עד סוף מרץ 2021. בהתאם לאמור בכתב התחייבות הנדחה במידה ויזרם הון לווישור ביטוח בסכום של 5 מיליוני ש"ח הריבית תרד ל 4.5%. לאחר הזרמת הון לווישור ביטוח בחודש מרץ 2021, שיעור הריבית ירד ל-4.5% לשנה בהתאם לאמור לעיל. היה ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב התחייבות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב התחייבות הנדחה בשיעור של 2% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2026 ועד 2028 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 28 ביוני ו-28 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2028 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. נוסח כתב התחייבות הנדחה נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בד"ן לענין הכרה בכתב התחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין ווישור ביטוח לתאגיד הבנקאי, כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

2. אגב העמדת כתב התחייבות הנדחה, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב התחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי ווישור ביטוח, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח.

3. ביום 30 בדצמבר 2021 ביצעה ווישור ביטוח התקשרות נוספת עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה נוסף בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב התחייבות. היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב התחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 3.68%.

היה ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב התחייבות לפני יום 30 בדצמבר 2026, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב התחייבות בשיעור של 1.56% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2027 ועד 2029 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל של כל אחת מהשנים 2022 ועד 2029 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. כתב התחייבות הנדחה ייחשב כהון משני מורכב/רובד 2. נוסח כתב התחייבות הנוסף נערך אף הוא בהתאם לעקרונות הקבועים בד"ן לענין הכרה בכתב התחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל. אגב העמדת כתב התחייבות הנדחה, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב התחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי ווישור ביטוח, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח.

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פריטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:

1. ביום 30 ביוני 2022 העמידה רחמני השקעות לחברה הלוואה בסך של 62,500 אלפי ש"ח ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת רכישת מניות איילון. נכון למועד הדוח, ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ואינה נושאת ריבית. ההלוואה תיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2023-2027.
 2. ביום 30 ביוני 2022 התקשרה החברה בהסכם המחאת זכויות והלוואה, לפיה המחאת רחמני השקעות לחברה, באופן בלתי חוזר, את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם ההלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכונים) מול איילון ביטוח, וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55,000 אלפי ש"ח לצורך מימון המחאת הזכויות כאמור. נכון למועד הדוח, הלוואה זו נושאת ריבית שנתיית בשיעור פריים ותיפרע ב-7 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2024-2030.
- החברה וקיסריה אחראיות ביחד ולחוד ובערבות הדדית לפירעון ההלוואות הנ"ל (קרן והפרשי הצמדה). קיסריה חתמה על כתבי הערבות המצורפים כנספחים להלוואות.
- להלן אמות המידה הפיננסיות וההתחייבויות עיקריות במסגרת שתי ההלוואות הנ"ל:
- ההון העצמי של החברה וקיסריה (הון המיוחס לבעלי המניות, ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) על פי דוחותיהן הכספיים המבוקרים השנתיים לא יפחת ביחד מסך של 700 מיליון ש"ח.
 - לא יוטל עיקול או ימומש שעבוד על לפחות 10% מנכסיה של החברה ו/או קיסריה או תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסיה של החברה ו/או קיסריה, כולם או רובם, אשר לא יוסר או יבוטל בתוך 60 ימים מהטלתם או ביצועם.
 - לא תתקיים עילה לפירעון או הועמד לפירעון מיידית חוב אחר של החברה ו/או קיסריה, שהיקפו עולה על 75 מיליון ש"ח, שלא הוסרה ו/או החוב האחר לא נפרע תוך 45 ימים מהמועד בו קמה העילה לפירעון המיידית.
 - לא תירשם הפניית תשומת לב של ר"ח המבוקרים בדוחות הכספיים של החברה ו/או קיסריה, וזאת בגין גרעון בהון החוזר לפי הדוחות הכספיים. עילה זו לא תחול במצב בו במועד התקיימות העילה, ההון העצמי של החברה האחרת החייבת הוא לפחות 70% מן ההון העצמי המצרפי.
 - לא תירשם הערת "עסק חיי", מכל סיבה, בדוחות הכספיים של החברה ו/או קיסריה למשך שני רבעונים עוקבים. עילה זו לא תחול במקרה שהערת העסק חי היא לחברה בלבד והתשלום העוקב ישולם בתוך 30 יום מתום הרבעון השני שבו מורסמה בדוחות הכספיים הערת העסק חי.
 - החזקות החברה וקיסריה (ביחד) באיילון לא יפחתו משיעור של 40% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון בדילול מלא. "החזקה" – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך וללא החזקה ביחד עם אחרים.
 - מר אמיל וינשל לא יחדל מלהיות בעל השליטה בחברה (למעט כתוצאה מהעברה ליורשים על פי דין). "שליטה" כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 בכל תקופת ההלוואות.
 - מר אמיל וינשל יחזיק באופן אישי ב"היתר שליטה" באיילון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, למעט במקרה של מוות, בכל תקופת ההלוואות.
 - ה"ה צבי וענת ברק לא יחדלו מלהיות בעלי שליטה בשרשור סופי בקיסריה (למעט כתוצאה מהעברה ליורשים על פי דין) בכל תקופת ההלוואות.
 - במקרה של העמדה לפירעון מיידית של ההלוואות (כולן או חלקן), קיסריה והחברה לפי העניין, יפרעו את כל הסכומים המגיעים לרחמני השקעות באותו מועד ('האצה' 'Acceleration') לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול, וזאת תוך 7 ימים ממועד ההעמדה לפירעון מיידית ותבצע את כל הפעולות הדרושות לשם כך.
 - החברה וקיסריה ימסרו למלווה דוחות כספיים מבוקרים שנתיים כדלקמן: החברה עד ולא יאוחר מיום 1.4 בכל שנה (פרסום הדוח באתר הבורסה שקול למסירתו), וקיסריה עד ולא יאוחר מיום 31.10 בכל שנה. למען הסר ספק, דוחות הנגישים באתר הבורסה יראו אותם כאילו נמסרו.
 - כמו כן, נכללו עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידית, לרבות חדלות פירעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים, מחיקה או חיסול של החברה ו/או קיסריה, אי מסירת דוחות כספיים ואי עמידה בתשלומים.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד אישור הדוחות הכספיים החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות וההתחייבויות המפורטות לעיל.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה (המשך)

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (המשך)

3. ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת Amtrust ("המלווה"), לפיו תועמד לחברה הלוואה למניות של החברה בסך של כ-35,659 אלפי ש"ח (הסכום העיקרי), לתקופה של 10 שנים, נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה, אשר תתווסף ליתרת החוב בכל שנה ("סכום הקרן" ו-"סכום ההלוואה", בהתאמה). סכום ההלוואה יומר למניות החברה או יפרע כדלהלן:

א. פירעון כתב ההתחייבות: סכום ההלוואה (כולל הריבית שתיצבר) יפרע עד יום 15 באוגוסט 2032 ("מועד הפירעון").

ב. המרה אוטומטית: אם עד למועד הפירעון מחיר המניה של החברה, בסגירתו של יום המסחר, יהיה שווה או יעלה על מחיר ההמרה החל באותו מועד (6.3 ש"ח למניה), במשך 14 ימי מסחר רצופים, סכום ההלוואה שטרם נפרע יומר אוטומטית להון מניות באופן הבא: מספר המניות הרגילות של החברה שיונפקו למלווה עם המרת סכום ההלוואה ("מניות ההמרה"), יהיה שווה למנה של סכום ההלוואה שטרם נפרע (כולל הריבית שתיצבר), חלקי 6.3, בתוספת אותה הריבית השנתית שתיצבר כאמור לעיל. ככל שבמועד ההמרה, שיעור האחזקה של המלווה בהון המניות המונפק והנפרע של החברה יהיה 5% ומעלה, ידרש המלווה לפעול מול רשות שוק ההון כדי לקבל היתר לאחזקת אמצעי שליטה בחברה. המרה אוטומטית: בכל עת לפני מועד הפירעון, המלווה יהיה רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט, לבחור להמיר את סכום ההלוואה למניות ההמרה.

ד. שינויי שליטה: ככל שיחולו לפני מועד הפירעון שינויי שליטה בחברה, המלווה יהיה רשאי להמיר את ההלוואה למניות המרה לפני החלפת השליטה. במידה שהמלווה ימנע מלהמיר את ההלוואה למניות המרה, החברה תידרש לפרוע את כתב ההתחייבות במועד השלמת שינוי השליטה. למיטב ידיעת החברה, אגב כתב ההתחייבות, יו. דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התחייבה כלפי המלווה כי במקרה שבו יו. דיגיטל תהיה מעוניינת להעביר מניות של החברה המוחזקות על ידה, לרוכש כלשהו שאינו נעבר מורשה או שאינו חלק מבעלי השליטה הנוכחיים בחברה, תינתן למלווה הצטרפות למכירה (Tag-Along), כך שהמלווה יהיה זכאי להצטרף למכירה, בהתאם למוסכם בתנאי ההתחייבות כאמור.

ה. התאמות: מספר מניות ההמרה ו/או מחיר ההמרה כפופים להתאמות שיבוצעו מעת לעת במידה והחברה תחליט לבצע חלוקת דיבידנד, פיצול מניות או הנפקת זכויות.

ו. פירעון מוקדם של כתב ההתחייבות ההמיר: בהתקיים אחד מהתנאים להפדה המפורטים בכתב ההתחייבות ההמיר, המלווה יהיה רשאי לדרוש את פירעון ההלוואה. על אף האמור, כתב ההתחייבות ההמיר יהיה כפוף לפירעון מלא ולסילוק התחייבויות החברה על פי הסכם ההלוואה מיום 29 ביוני 2022 שחתמה מול תאגיד בנקאי (כמפורט להלן), מכל הבחינות, והחברה לא תוכל לבצע כל תשלום במזומן מכוחו למלווה, לפני שפרעה במלואן את התחייבויותיה לתאגיד הבנקאי על פי הסכם ההלוואה, או לפני מועד הפירעון, לפי המוקדם מביניהם. במקרה של הפרה בתנאי כתב ההתחייבות ו/או פיגור בפירעון ההלוואה (או הריבית לפי העניין) הוסכם כי תחול ריבית פיגורים שנתית בשיעור 8% על כל יתרת ההלוואה הבלתי מסולקת עד לריפוי אירוע ההפרה.

בהתאם לאמור לעיל, ביום 18 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה מהמרת כתב ההתחייבות ההמיר וביום 23 באוגוסט 2022 התקיים מועד ההשלמה של הסכם ההשקעה וכתב ההתחייבות ההמיר.

כפועל יוצא מכך, באותו היום העמיד המלווה לחברה את ההלוואה, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות ההמיר, וכן השקיע בחברה הנכדה סך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת 30% מהון מניותיה; זאת, במקביל להשקעה בסך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב שביצעה החברה (באמצעות WeSure USA) בחברה הנכדה weSure digital, בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה.

בהתאם למדידת השווי ההתחייבותי שבוצעה על ידי מעריך שווי, כ-18,254 אלפי ש"ח נרשמו כתקבולים על חשבון מניות וכ-17,405 אלפי ש"ח נרשמו כהלוואה בסעיף התחייבויות פיננסיות הנושאת ריבית אפקטיבית שנתית בשיעור של כ-7.516%.

הלוואות מתאגיד בנקאי

4. ביום 30 ביוני 2022 קיבלה החברה הלוואה מבנק בסך של 90,000 אלפי ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים +2.5%, העומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2027. הריבית תשולם מדי שנה בכל 30 ביוני בשנים 2023-2027.

להלן הבטוחות שהעמידה החברה כנגד ההלוואה:

- א. שעבוד קבוע וראשון בדרגה לטובת הבנק ללא הגבלה בסכום על החשבון המשועבד בטוחות בבנק כהגדרתו בהסכם, לרבות על כל הכספים, שטרות, פיקדונות וכ"י שיהיו ו/או יופקדו בו מעת לעת ובכל זמן שהוא. בחשבון זה יופקדו כל התמורות אשר יתקבלו מאיילון ביטוח בקשר עם המניות או הלוואות הבעלים, וכן פקדונות רזרבה, ככל שידרשו.
- ב. שעבוד קבוע וראשון בדרגה לטובת הבנק ללא הגבלה בסכום על 4,960,720 מניות רגילות של איילון, המהוות כ-26.27% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח (שהן חלק מהמניות הנרכשות העולה על מניות גרעין השליטה), וכן כל הפירות והזכויות הנלוות מכח או בקשר עם מניות אלו.
- ג. שעבוד זכויות החברה בגין הלוואות שהעמידה או תעמיד לאיילון ביטוח.

התניות פיננסיות והתחייבויות עיקריות בהלוואה זו:

- היקף החוב הפיננסי בחברה לא יעלה על 265 מיליון ש"ח (כולל הלוואות מוכר והלוואות מחברת לוי יצחק רחמיני השקעות בע"מ בסך כולל של 117.5 מיליון ש"ח (להלן: "הלוואות המוכרים")), למעט חובות פיננסים שהם הלוואות נחותרות ו/או שטרי הון המירים למניות (שלא ילקחו בחשבון בגדרי המונח חוב פיננסי). החברה התחייבה לא לפרוע את שטרי ההון המירים (ככל שיהיו) ללא אישור הבנק.

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פריטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה (המשך)

הלוואות מתאגיד בנקאי (המשך)

התניות פיננסיות והתחייבויות עיקריות בהלוואה זו (המשך):

- איסור על מכירת המניות הנרכשות (למעט, בנסיבות מסוימות, העברה בהתאם להסכם קיים עם אחד מבעלי המניות בחברה).
 - שעבוד שלילי על נכסי החברה.
 - שעבוד שלילי על המניות הנרכשות.
 - התחייבות החברה שלא תבוצע האצה מוקדמת של הלוואות המוכרים בסך של 117.5 מיליון ש"ח מבלי לקבל את אישור הבנק מראש ובכתב.
 - התחייבות לא להעמיד אשורים או ערבויות לטובת צדדים שלישיים.
- עם זאת, החברה תהיה רשאית לתת ערבויות ואשורים לחברות בנות באחזקה ישירה ו/או עקיפה, אולם, לגבי WeSure USA Holdings, Ltd ו- WeSure Digital Insurance Services, Inc תהיה מוגבלת להעמדת ערבויות ואשורים, בתוספת השקעות הוניות, לסכום שלא יעלה על 13 מיליון ש"ח בכל שנה קלנדארית (מגבלה זו תהיה מצטברת על פני השנים, באופן שאם בשנה כלשהי לא תגיע החברה למלוא המגבלה, החברה תהיה רשאית להוסיף את היתרה לסכום המגבלה של השנים העוקבות). המגבלה לא תחול לאחר פירעון סך השווה ל- 50% מקרן הלוואה, או בנוגע לכספים שישקיע צד ג' כלשהו, שאינו גוף קשור לחברה, כדי שימשו להשקעה בחברות האמורות.
- החברה לא תתקשר בעסקאות עם מי מבעלי העניין בה ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה בשליטתם ביחד עם אחרים ו/או קרובים ו/או תאגיד בשליטת קרוביהם ו/או לצד שלישי שיבוא במקומם, למעט נטילת הלוואות נחותות וכל עסקה שאושרה כדין במוסדות הרלוונטיים של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד אישור הדוחות הכספיים החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות וההתחייבויות המפורטות לעיל.

ביצוע חלוקה על ידי החברה - החברה תהיה רשאית לבצע תשלומים לבעלי מניותיה (לרבות דיבידנד, פירעון הלוואות בעלים ו/או דמי ניהול) רק בכפוף לקיום כל התנאים הבאים:

1. פירעון של לפחות 50% מקרן האשראי.
 2. סכום השווה לסכום החלוקה משמש לביצוע פירעון מוקדם של קרן האשראי.
 3. שולמה בגין האשראי ריבית צבורה עד למועד החלוקה.
 4. החברה הפקידה בבנק כרית בטחון בגובה ריבית שנתית שתיוותר מופקדת עד לפירעון מלוא האשראי.
 5. ביצוע התשלומים המותרים יעשה בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, ובכלל זה חוק החברות, ולהוראות כל הסכם שהלווה הינה צד לו.
 6. לא קיים אירוע הפרה.
- מועד ביצוע התשלומים המותרים יחול לא יאוחר מ- 60 יום לאחר המצאת הדוחות הכספיים של החברה.

עילות עיקריות לפירעון מיידי:

1. ירידה בדירוג שטרי ההון של איילון מתחת ל- Ba1 (BB+).
2. ירידה בדירוג מבטח של איילון מתחת ל- Baa2 (BBB).
3. יחס סולבנסי של איילון פחת מ- 80%, (ללא התחשבות באבני הדרך בתקופת הפריסה), החל ממועד הדוח הקובע (דוח סולבנסי שתפרסם איילון לסוף שנת 2022, אשר יפורסם במאי 2023). במקרה ויחס הסולבנסי לא פחת מ- 70% ניתנה תקופת ריפוי של 6 חודשים ממועד ההפרה. במקרה שבו יחס כושר הפירעון של איילון כאמור לא פחת מ- 70%, הפרת האמור לעיל תהיה ניתנת לתיקון בתוך 6 חודשים (ביחס למועד הבדיקה הראשון - הלווה תהיה רשאית להאריך את תקופת התיקון לתקופה של 12 חודשים, ובלבד שאם איילון לא עברה למשטר כושר פירעון עם תקופת פריסה עד שנת 2032, עובר לתום תקופת ששת החודשים הנ"ל הלווה הפקידה בפקדון בחשבון המשועבד סך של 10 מיליון ש"ח, או לחילופין ביצעה פירעון מוקדם בסכום זה על חשבון הלוואה בהתאם להוראות הסכם).
4. ירידה באחזקות בעלי השליטה הנוכחיים בחברה (במצטבר) מתחת ל- 50.01% מהון המניות של החברה, ו/או אם הם יחדלו מלשלוט בחברה לבדם.
5. ירידה באחזקות החברה בהון המניות של איילון מ- 50.01% (עם אפשרות לירידה נוספת עד ל- 45.01% אם יחס כושר הפירעון של איילון (ללא התחשבות בהוראות אבני הדרך לתקופת הפריסה כאמור בחוזר סולבנסי) על-פי דו"חות סולבנסי העדכניים ביותר נכון למועד הדילול בתוספת הסכום שהוזרם לאיילון ואשר כתוצאה ממנו אירע הדילול לא יפחת מ- 100%.
6. מקרה בו על פי שטרי ההון של איילון, איילון זכאית לדחיית קרן ו/או ריבית של שטר ההון.
7. קרוס דיפולט לחוב פיננסי של החברה, ווישור ביטוח, איילון או חברות בנות של איילון (לענין זה - חוב פיננסי אחר, למעט חוב הנובע מעסקת נגזרים, ולגבי חברות הבנות של איילון - חוב פיננסי אחר משמעו חוב פיננסי מכח שטרי הון בלבד).
8. קרוס אקסלרציה לחוב פיננסי של החברה, ווישור ביטוח, איילון או חברות בנות של איילון.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

פרטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה (המשך)

הלוואות מתאגיד בנקאי (המשך)

הארכת תקופת האשראי

בתום תקופת האשראי החברה תהא רשאית להארכה נוספת לתקופה של עד 3 שנים בכפוף לקיום כל התנאים הבאים:

1. פירעון קרן האשראי בשיעור של 30% לפחות.
2. עמידה בכל ההתניות הפיננסיות.
3. לאורך חיי האשראי, מלא תשלומי הריבית שולמו במועדם.

יחס סולבנסי של איילון, ללא התחשבות באבני הדרך בתקופת הפריסה עולה על הגבוה מבין 105% ויחס הסולבנסי הקבוע בהחלטת דירקטוריון איילון לחלוקת דיבידנד.

תוספת ריבית בתקופת הארכת האשראי - הריבית בתקופת הארכת תהיה הגבוהה מבין: (א) תשואת אג"ח ממשלתית בעלת מח"מ זהה לתקופת האשראי הנוספת + 6%; (ב) תשואת אג"ח (לרבות שטרי הון) של איילון בעלת מח"מ זהה או נמוך יותר מתקופת האשראי הנוספת; ו-(ג) תשואת אג"ח של גלובלטיק בעלת מח"מ זהה או נמוך מתקופת האשראי הנוספת ו-(ד) תשואת אג"ח של ווישור ביטוח בעלת מח"מ זהה או נמוך מתקופת האשראי הנוספת.

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

2. פרטים בדבר ריבית והצמדה

| <u>ריבית אפקטיבית</u> | |
|-----------------------|------|
| <u>31 בדצמבר</u> | |
| 2021 | 2022 |
| <u>אחוזים</u> | |

בסיס הצמדה:
שקלי

4.34 5.63

ב.3. מועדי פרעון (בהנחת פדיון מוקדם)

| <u>31 בדצמבר</u> | |
|------------------|----------------|
| 2021 | 2022 |
| <u>אלפי ש"ח</u> | |
| - | 30,267 |
| - | 18,153 |
| - | 272,024 |
| 10,000 | 217,176 |
| 10,000 | 337,056 |
| <u>20,000</u> | <u>874,676</u> |

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך
סה"כ

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

| <u>ריבית אפקטיבית</u> | |
|-----------------------|------|
| <u>31 בדצמבר</u> | |
| 2021 | 2022 |
| <u>אחוזים</u> | |
| 4.34 | 7.05 |
| - | 9.10 |
| - | 6.23 |

הלוואות מתאגידים בנקאיים וכתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים
כתבי התחייבות לתאגידים שאינם בנקאיים
אגרות חוב

באור 24 : - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ד. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות אשר ניתן גילוי לשויון ההוגן:

| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | |
|----------------------|---------|---------|-------------------------------|
| סה"כ | רמה 2 | רמה 1 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 441,974 | 441,974 | - | הלוואות מתאגידים בנקאים |
| 125,298 | 125,298 | - | הלוואות מתאגידים שאינם בנקאים |
| 276,926 | - | 276,926 | אגרות חוב |
| 844,198 | 567,272 | 276,926 | סך הכל |

| ליום 31 בדצמבר, 2021 | | | |
|----------------------|--------|-------|-------------------------|
| סה"כ | רמה 2 | רמה 1 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 20,395 | 20,395 | - | הלוואות מתאגידים בנקאים |
| 20,395 | 20,395 | - | סך הכל |

ה. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן

שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך דוח רווח והפסד בחלוקה לרמות:

| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | | |
|----------------------|-------|--------|-------|--|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 32,957 | - | 25,574 | 7,383 | נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 27,717 | - | 27,717 | - | נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה |
| 60,674 | - | 53,291 | 7,383 | סה"כ נגזרים |
| ליום 31 בדצמבר, 2021 | | | | |
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| - | - | - | - | נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה |
| - | - | - | - | נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה |
| - | - | - | - | סה"כ נגזרים |

ו. ביום 18 באפריל 2022 פורסם דוח פעולת דירוג של חברת מדרוג בע"מ ("מדרוג") על איתנות הפיננסית (IFS) של איילון ביטוח (טרם המיזוג) ושל כתבי התחייבות שהונפקו על ידה ועל ידי איילון הנפקות. הדירוגים נותרו ללא שינוי והאופק נותר יציב. הדירוג שניתן לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) הינו A2, והדירוג שניתן לכתבי התחייבות הנדחים שהנפיקו איילון ביטוח ואיילון הנפקות המהווים הון רובד 2, הינו Baa1. בחודש אפריל 2022 ביצעה איילון ביטוח פירעון מוקדם של כתבי התחייבות בסך של 20 מיליון ש"ח, המהווים הון רובד 2 ומנגד הנפיקה כתבי התחייבות חדשים באותו הסכום, אשר הוכרו על ידי הממונה כהון רובד 2. ביום 19 בספטמבר 2022 פרסמה מדרוג דוח מעקב דירוג והותירה את דירוג איילון ביטוח ללא שינוי.

ביום 27 באוקטובר, 2022 פורסם דוח פעולת דירוג נוסף מאת חברת מדרוג בע"מ שהותירה את דירוג איילון ביטוח ללא שינוי. הדירוג כאמור בוצע לצורך גיוס כתבי התחייבות של עד 35 מיליון ש"ח, כנגד פרעון מוקדם מלא של כתבי התחייבות נדחים בסך של 30 מיליון ש"ח. לענין זה ראו גם באור 24(ב)1 א' לעיל.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

| יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 | שינויים אחרים | כניסה לאיחוד | הכרה בהתחייבויות בגין חכירה | תזרים מזומנים | יתרה ליום 1 בינואר 2022 | |
|--------------------------|---------------|--------------|-----------------------------|---------------|-------------------------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 436,978 | (34,577) | 365,813 | - | 85,742 | 20,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 149,513 | 4,317 | 11,804 | - | 133,392 | - | הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים |
| 288,185 | 36,105 | 307,080 | - | (55,000) | - | אגרות חוב |
| 60,674 | 15,897 | 44,777 | - | - | - | נגזרים |
| 31,498 | - | 24,589 | 4,840 | (3,211) | 5,280 | התחייבות בגין חכירה |
| 966,848 | 21,742 | 754,063 | 4,840 | 160,923 | 25,280 | סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון |

| יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 | שינויים אחרים | הכרה בהתחייבויות בגין חכירה | תזרים מזומנים | יתרה ליום 1 בינואר 2021 | |
|--------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-------------------------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 20,000 | - | - | 10,000 | 10,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 3 | - | (1,132) | 1,129 | הלוואות בעלים |
| 5,280 | - | 109 | (203) | 5,374 | התחייבות בגין חכירה |
| 25,280 | 3 | 109 | 8,665 | 16,503 | סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון |

| יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 | שינויים אחרים | הכרה בהתחייבויות בגין חכירה | תזרים מזומנים | יתרה ליום 1 בינואר 2020 | |
|--------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-------------------------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 10,000 | - | - | 10,000 | - | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 1,129 | 26 | - | (400) | 1,503 | הלוואות בעלים |
| 5,374 | - | (353) | (450) | 6,177 | התחייבות בגין חכירה |
| 16,503 | 26 | (353) | 9,150 | 7,680 | סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון |

**לשנה שהסתימה ביום
31 בדצמבר, 2022**

| שייר | ביטוח משנה אלפי ש"ח | ברוטו |
|------------------|------------------------|------------------|
| 224,219 | 95,010 | 319,229 |
| 233,200 | 217,280 | 450,480 |
| 740,228 | 739,074 | 1,479,302 |
| 1,197,647 | 1,051,364 | 2,249,011 |
| (44,998) | (153,552) | (198,550) |
| <u>1,152,649</u> | <u>897,812</u> | <u>2,050,461</u> |

פרמיות בביטוח חיים

פרמיות בביטוח בריאות

פרמיות בביטוח כללי

סה"כ פרמיות

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה (*)

סה"כ פרמיות שהורווחו

(* בעיקר בביטוח כללי, ראו באור 18.

**לשנה שהסתימה ביום
31 בדצמבר, 2021**

| שייר | ביטוח משנה אלפי ש"ח | ברוטו |
|---------------|------------------------|----------------|
| 89,019 | 220,837 | 309,856 |
| (9,860) | (29,158) | (39,018) |
| <u>79,159</u> | <u>191,679</u> | <u>270,838</u> |

סה"כ פרמיות בביטוח כללי

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

**לשנה שהסתימה ביום
31 בדצמבר, 2020**

| שייר | ביטוח משנה אלפי ש"ח | ברוטו |
|---------------|------------------------|----------------|
| 67,554 | 170,426 | 237,980 |
| (16,458) | (33,931) | (50,389) |
| <u>51,096</u> | <u>136,495</u> | <u>187,591</u> |

סה"כ פרמיות בביטוח כללי

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|---------------|---------------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | 9,060 |
| - | - | (31,598) |
| - | - | (5,213) |
| - | - | (33,697) |
| - | - | (4,821) |
| - | - | 331 |
| - | - | (65,938) |
| - | - | 38,571 |
| - | - | 28,896 |
| - | - | 67,467 |
| - | - | (7,196) |
| (854) | 9,995 | (55,601) |
| 335 | 455 | 44 |
| (519) | 10,450 | (62,753) |
| - | - | 81,940 |
| 2,542 | 3,834 | 2,940 |
| - | - | 1,396 |
| 174 | 622 | 7,400 |
| 2,716 | 4,456 | 93,676 |
| 2,197 | 14,906 | 32,452 |

רווחים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה

נדל"ן להשקעה

השקעות פיננסיות :

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחר

מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל הפסדים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, נטו רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים

הכנסות מנדל"ן להשקעה :

שערוך נדל"ן להשקעה

הכנסות שוטפות בגין נדל"ן להשקעה

סך הכל הכנסות מנדל"ן להשקעה

רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית הפרשי הצמדה הפרשי שער ודיבידנד בגין :

נכסים זמינים למכירה (א)

נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (ב)

נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים (ג)

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד רווח מהפרשי שער בגין השקעות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומנכסים אחרים

הכנסות מדיבידנד

סך הכל הכנסות ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד *

סך הכל רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון

(* לעניין הפרשי שער בגין התחייבויות פיננסיות ראו באור 34.

באור 26 - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון (המשך)
 א. רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים זמינים למכירה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|---------|
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | 1,757 |
| - | - | (8,953) |
| - | - | (7,196) |

רווחים נטו מניירות ערך שמומשו
 ירידות ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד
 סך הכל הפסדים מהשקעות בגין נכסים זמינים למכירה

ב. רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|----------|
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| (854) | 9,995 | (55,601) |

שינויים בשווי הוגן, נטו לרבות רווח (הפסד) ממימוש בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית

ג. הפסדים מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| 335 | 455 | 44 |
| - | - | - |
| 335 | 455 | 44 |

רווחים ממימוש נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
 שינוי בהפרשות לירידות ערך, נטו שנזקפו לרווח והפסד
 סך הכל רווחים מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

באור 27 - הכנסות מדמי ניהול

הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|--------|
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | (* -) |
| - | - | 13,214 |
| - | - | 2,485 |
| - | - | 15,699 |

דמי ניהול משתנים בגין חוזי ביטוח חיים
 דמי ניהול קבועים בגין חוזי ביטוח חיים
 דמי ניהול בגין חוזי השקעה
 סה"כ הכנסות מדמי ניהול

(* בשנת 2022 לא נגבו באיילון ביטוח דמי ניהול משתנים, בסך של כ-32 מיליון ש"ח וזאת בשל התשואה השלילית על השקעות בגין חוזים תלויי תשואה שהונפקו עד שנת 2004.

באור 28 - הכנסות מעמלות

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|--------|--------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | 9,397 |
| 18,851 | 26,516 | 69,235 |
| 18,851 | 26,516 | 78,632 |

עמלת סוכנויות ביטוח
 עמלת ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
 סה"כ הכנסות מעמלות

באור 29 - הכנסות אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|------|------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | 72 |
| - | - | 72 |

הכנסות מתברה כלולה
 סה"כ הכנסות אחרות

באור 30 - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|---------|-----------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | 154,517 |
| - | - | 71,502 |
| - | - | 83,015 |
| - | - | 148,857 |
| - | - | 10,372 |
| - | - | 8,640 |
| - | - | 250,884 |
| - | - | (96,568) |
| - | - | (12,481) |
| - | - | 141,835 |
| 167,441 | 266,045 | 1,057,028 |
| 130,079 | 203,830 | 491,968 |
| 37,362 | 62,215 | 565,060 |
| - | - | 309,119 |
| - | - | 154,148 |
| - | - | 154,971 |
| 37,362 | 62,215 | 861,866 |

בגין חוזי ביטוח חיים :
 תביעות ששולמו ותלויות
 מקרי מוות, נכות ואחרים
 בניכוי ביטוח משנה
 פוליסות שנפדו
 פוליסות שמועדן תם
 גמלאות
 סך כל התביעות
 קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (למעט שינוי בתלויות) בשייר
 קיטון בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
 סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים וחוזי השקעה בשייר
 סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי :
 ברוטו
 ביטוח משנה
 בשייר
 סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות :
 ברוטו
 ביטוח משנה
 בשייר
 סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

באור 31 : - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------------|----------------|
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,037 | 3,895 | 147,313 |
| 27,200 | 38,821 | 125,622 |
| (7,377) | (7,434) | (171,058) |
| 22,860 | 35,282 | 101,877 |
| - | - | 62,965 |
| - | - | 9,189 |
| <u>22,860</u> | <u>35,282</u> | <u>174,031</u> |

הוצאות רכישה :
עמלות רכישה
הוצאות רכישה אחרות
שינוי בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ הוצאות רכישה

עמלות שוטפות אחרות

הוצאות שיווק אחרות

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 32 : - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------------|----------------|
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| 11,906 | 19,551 | 196,981 |
| 3,890 | 4,734 | 41,160 |
| 4,151 | 7,804 | 27,161 |
| 12,526 | 13,802 | 20,289 |
| 4,005 | 6,365 | 23,283 |
| 2,072 | 4,564 | 44,033 |
| 38,550 | 56,820 | 352,907 |
| (4,629) | (7,321) | (62,317) |
| (27,200) | (38,821) | (134,811) |
| <u>6,721</u> | <u>10,678</u> | <u>155,779</u> |
| <u>6,958</u> | <u>10,925</u> | <u>75,124</u> |

שכר עבודה ונלוות (*)

פחת והפחתות

אחזקת משרדים ותקשורת

שיווק ופרסום

ייעוץ משפטי ומקצועי

אחרות

סה"כ

בניכוי :

סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח

סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(*) הוצאות שכר עבודה ונלוות כוללות ניכוי החזר מס שכר וכן הפרשות בגין הטבות לעובדים. לפרטים נוספים ראו באור 22.

באור 33 : - הוצאות אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|-------|
| 2020 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | 1,222 |

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (למעט תוכנה)

באור 34 - הוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|-------|--------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| - | - | 2,880 | הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין: |
| 5 | 455 | 18,819 | התחייבויות לבנקים |
| 305 | 303 | 1,715 | כתבי התחייבות נדחים |
| 310 | 758 | 23,414 | הוצאות מימון בגין חכירות |
| - | - | 1,103 | ריבית והפחתת הוצאות הנפקה בגין אגרות חוב |
| 340 | 736 | 7,520 | הוצאות ריבית והפרשי שער למבטחי משנה |
| - | - | 4,170 | הוצאות מימון אחרות |
| 650 | 1,494 | 36,207 | סך הכל הוצאות מימון |

באור 35 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק במוצא המשוכלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|-------|--------|----------------------------------|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,228 | 5,221 | 19,557 | רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות |

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (בסיסי)

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|------------|------------|---|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 50,288,800 | 50,288,800 | 66,941,800 | יתרה ליום 1 בינואר |
| - | 13,514,495 | 22,949,588 | השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה |
| 50,288,800 | 63,803,295 | 89,891,388 | ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה |

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|------------|------------|---|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 50,288,800 | 63,803,295 | 89,891,388 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 1,100,800 | 160,000 | 106,400 | השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה |
| 51,389,600 | 63,963,295 | 89,997,788 | ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח מדולל למניה |

א. 1. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-אילון ביטוח

כללי

תחומי הפעילות העיקריים של אילון ביטוח הינם: ביטוח כללי, ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח וביטוח בריאות. פעילויות אילון ביטוח חושפות אותה לסיכונים הבאים:

- סיכונים ביטוחיים.
- סיכונים פיננסיים הכוללים סיכוני שוק, סיכוני אשראי וסיכון נזילות.
- סיכונים תפעוליים.

הנהלת אילון ביטוח פועלת באופן שוטף להבטחת חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה תוך עמידה בדרישות רגולטוריות ושמירה על איתנותה הפיננסית. אילון ביטוח רואה בניהול הסיכונים תהליך, המוכוון ע"י דירקטוריון אילון ביטוח והנהלתה, לזיהוי ומיפוי אירועים העלולים להשפיע על אילון ביטוח וחוסנה הפיננסי, להערכת החשיפות והסיכונים בעזרת כלים כמותיים ואיכותיים ולהפעלת אסטרטגיות לניהול הסיכונים וביצוע בקרות שיבטיחו כי הסיכונים מנוהלים בהתאם למדיניות שנקבעה ע"י דירקטוריון אילון ביטוח והנהלתה, ובמסגרת מגבלות שאילון ביטוח הציבה לעצמה על מנת להבטיח השגת יעדיה העסקיים.

יישום תהליך ניהול הסיכונים מרוכז על ידי מחלקת ניהול סיכונים. המחלקה מזהה ומעריכה את הסיכונים בשיתוף פעולה עם יחידות תומכות הכוללות את אקטואריה, השקעות, ביטוח משנה וחשבות.

בנוסף, אילון ביטוח עוקבת באופן שוטף אחר פרסום חוקים, תקנות וחוזרים של המפקח על הביטוח והגופים המוסדיים אשר נוגעים לניהול סיכונים ומבצעת התאמות של המדיניות, הנהלים והתהליכים לדרישות והנחיות הרגולציה.

מדיניות ניהול הסיכונים באילון ביטוח מבוססת על העקרונות הבאים:

- גיבוש מדיניות אילון ביטוח לגבי אופן ניהול הסיכונים בקטגוריות הסיכונים הביטוחיים, הפיננסיים והתפעוליים.
- קיום מבנה ארגוני תומך לניהול הסיכונים באילון ביטוח, המגדיר את חלוקת תחומי האחריות בין נוטלי הסיכון, מעגלי הבקרה ומעגלי הפיקוח על הסיכונים.
- הגדרת תהליכים לזיהוי הסיכונים וכימותם באמצעות כלים ומדדים מקובלים שאושרו ע"י וועדות ההשקעה, ועדת ניהול סיכונים ודירקטוריון אילון ביטוח.
- דיווח תקופתי בנוגע לפרופיל הסיכונים של תיק ההשקעות והתיק הביטוחי, עמידה במגבלות ומתן המלצות לשיפור אופן ניהול הסיכונים לגורמי הפיקוח: דירקטוריון, ועדות והנהלה.

מנהל הסיכונים של אילון ביטוח פועל לגיבוש והטמעה של מדיניות ניהול הסיכונים בקטגוריות הסיכון השונות. אילון ביטוח רואה בכך תהליך הדרגתי, רב שנתי, אשר נוגע בכל אחד ואחד מתחומי פעילותה. המטרה המרכזית שעומדת בבסיס התהליך אינה נטרול הסיכונים או מזעורם, אלא, ניהול שקול של הסיכונים באופן שימקסם את הרווח או התשואה הצפויים, תוך שמירה על מגבלות הסיכון שנקבעו ואושרו ע"י דירקטוריון אילון ביטוח והנהלתה.

להלן פירוט התהליכים והשיטות בתחומים השונים:

סיכונים ביטוחיים

לפירוט לגבי סוגי הסיכונים הביטוחיים אליהם חשופה אילון ביטוח, שיטות המשמשות להערכתם ומבחני רגישות ראו סעיף ה' להלן.

מערך ניהול הסיכונים הביטוחיים באילון ביטוח כולל את:

1. נוטלי הסיכונים: האגפים העסקיים בשילוב עם אגף אקטואריה לצורכי תמחור המוצרים הביטוחיים.
2. מעגלי הבקרה: בקרי סיכונים באגפים העסקיים, מחלקת ניהול סיכונים והביקורת הפנימית.
3. מעגל פיקוח: וועדת ניהול סיכונים ודירקטוריון אילון ביטוח.

תהליכי ניהול הסיכונים כוללים זיהוי, כימות, ניהול, בקרה ודיווח על הסיכונים הביטוחיים.

- במסגרת תהליך זיהוי הסיכונים, הסיכונים המהותיים הקשורים בפעילות הביטוחית, זוהו ומופו.

א. 1. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-אילון ביטוח (המשך)

- כחלק מתהליך כימות הסיכונים, אילון ביטוח מבצעת את הנחיות הרגולציה לגבי ביצוע סקרי הערכה כמותיים. אילון ביטוח חישה את השפעת התממשותם של הסיכונים הביטוחיים על הונה בהתאם למודל סטנדרטי, שהותאם לחברות הביטוח בישראל (IQIS – Israeli Quantitative Impact Study).
 - במסגרת תהליך ניהול הסיכונים הביטוחיים, אילון ביטוח פועלת בהתאם למדיניות ולנוהלי עבודה המאשרים על ידי דירקטוריון אילון ביטוח, ומיושמים על ידי הגורמים העסקיים באילון ביטוח בשיתוף עם אגפי כספים אקטואריה ומחלקת ניהול סיכונים. הדירקטוריון דן בתמהיל התיק הביטוחי ובמגבלות חשיפה בשייר לכל ענף ביטוחי ולאחר מכן מאשר את מדיניות ביטוח המשנה אשר מיושמת על ידי חוזי ביטוח משנה. תהליך ניהול הסיכונים הביטוחיים מתמקד בשלוש פעילויות עיקריות:
 - העברת הסיכון למבטחי משנה - במסגרת הפעילות הביטוחית של אילון ביטוח, אילון ביטוח מצמצמת את הסיכונים אליהם היא חשופה ע"י רכישת ביטוח משנה. פיזור סיכונים בין מבטחים בעלי איתנות פיננסית גבוהה והתאמת הכיסויים וגובהם לענפים ולתחומים השונים, תוך שקלול המחירים בשוק ביטוח המשנה, תורמים להפחתת הסיכונים הביטוחיים של אילון ביטוח.
 - חיתום – האגפים העסקיים של אילון ביטוח מספקים הנחיות חיתום בענפי הביטוח השונים אשר מטרותן להגביל את הסיכונים הביטוחיים שאילון ביטוח נוטלת על עצמה.
 - ניהול סיכונים קטטרופה - אילון ביטוח מנהלת סיכונים קטטרופה, בעלי עצימות גבוהה ושכיחות נמוכה, באמצעות העברת רוב הסיכון למבטחי משנה במסגרת חוזים יחסיים ולא יחסיים. דירקטוריון אילון ביטוח דן באירועי קטטרופה כמו רעידת אדמה ומלחמה וכן, מאשר את מדיניות העברת הסיכון למבטחי משנה.
 - תהליך בקרת הסיכונים מתחלק לשלושה מעגלי בקרה: היחידות העסקיות מתמקדות בבקרה של תהליכי החיתום ותשלום התביעות ובכך תורמות להפחתת הסיכון ברמת הפוליסה הבודדת, אגף אקטואריה מתמקד בניטוח רווחיות וביצוע מחקר סטטיסטי של ענפים ביטוחיים מסוימים על מנת לבחון את התאמת חוזי ביטוח המשנה לניסיון אילון ביטוח, אגף ניהול סיכונים מתמקד בבחינת אפקטיביות האסטרטגיה להעברת הסיכון הביטוחי, ולבסוף מחלקת הביקורת הפנימית מתמקדת בבדיקת קיומם התקין של תהליכי הבקרה המחויבים על פי נהלי אילון ביטוח.
- במסגרת תהליך הדיווח על הסיכונים מועברים דיווחים למנהל הסיכונים ממחלקת ביטוח המשנה ומאגף אקטואריה, אשר מרכז אותם ומדווח עליהם למנכ"ל ולדירקטוריון אילון ביטוח.

סיכונים פיננסיים (סיכונים שוק אשראי ונזילות)

- לפירוט לגבי סוגי הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה החברה, שיטות להערכתם ומבחני רגישות ראו בסעיפים ג', ד' ו' ו' להלן.
- מערך ניהול הסיכונים הפיננסיים כולל את:
1. נוטלי הסיכונים - וועדות ההשקעה, וועדת אשראי, מנהלי ההשקעות, ומנהל מערך אשראי ל"ס.
 2. מעגלי בקרה - מערך עורפי באגף כספים, מערך אמצעי באגף כספים, מחלקת ניהול סיכונים והביקורת הפנימית.
 3. מעגלי פיקוח – וועדת ניהול סיכונים ודירקטוריון אילון ביטוח.
- תהליכי ניהול הסיכונים כוללים תהליכי זיהוי, כימות, ניהול, בקרה ודיווח על הסיכונים הפיננסיים.
 - תהליך זיהוי הסיכונים הפיננסיים מבוצע תקופתית וכולל עדכון מפת גורמי הסיכון אליהם חשופים נכסי אילון ביטוח. באופן שוטף, מתבצע עדכון בהתאם לאפיק השקעה או סוג נכס חדש המצטרף לתיק השקעות.

1.א תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-אילו ביטוח (המשך)

סיכונים פיננסיים (סיכוני שוק אשראי ונזילות)

- תהליך כימות הסיכונים הפיננסיים כולל את הפעולות הבאות:
 - מחלקת ניהול הסיכונים משתמשת בתוכנה לכימות סיכוני שוק, באמצעותה מחושבים מדדי סיכון לצורך אומדן סיכוני שוק ומבצעת באופן שוטף תרחישים ומבחיני קיצון, אשר מתייחסים להשפעת שינויים בגורמי סיכון השוק על תיקי ההשקעות של אילו ביטוח, ושל כספי העמיתים בביטוח. מחלקת ניהול הסיכונים מדווחת באופן שוטף על המדדים ותוצאות התרחישים לוועדות ההשקעה ולדירקטוריון אילו ביטוח.
 - מחלקת ניהול הסיכונים בוחנת מדי תקופה את ביצועי הנכסים אל מול ההתחייבויות בכספי הנוסטרו ואת ביצועי הנכסים אל מול תיקי סמן בכספי עמיתים. בחינת הביצועים (תשוואה מול סיכון) כוללת ניתוח של חשיפות הנכסים וההתחייבויות לסיכון ריבית, בדיקת התאמה של עיתוי התקבולים והתשלומים הצפויים וחישוב ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים הפיננסיים על הון אילו ביטוח.
 - מחלקת ניהול הסיכונים מיישמת מדדי סיכון לצורך אומדן סיכוני האשראי – פיזור ואיכות האשראי – בגין כל החשיפות לצד נגדי (לרבות נכסי חוב לא סחירים ומבטחי משנה) ואומדן סיכון נזילות בגין נכסים בתיקי ההשקעות של העמיתים. בכספי הנוסטרו נשמרת רמה מינימאלית של שיעור נכסים סחירים ונזילים על פי הקבוע בתקנות.
 - תהליכי ניהול הסיכונים הפיננסיים מתבססים על קביעת הקצאת נכסים אסטרטגית בכל תיק השקעות פעם בשנה, קביעת טווחי השקעה טקטיים לכל אפיק השקעה, התאמת תיקי סמן לכל אפיק השקעה, קיום דיון בוועדת השקעות ואישור הקצאת הנכסים בדירקטוריון הגוף המוסדי. ניהול הסיכונים הפיננסיים במהלך השנה, מתמקד בפיזור החשיפות בתיקי ההשקעות לפי פרמטרים גיאוגרפיים, סקטוריאליים, לוויים גדולים ומטבע, תוך שמירה על מגבלות המתייחסות לגורמי סיכון כמו: שערי חליפין, לוויים גדולים וריבית.
 - תהליך הבקרה כולל את הפעולות הבאות:
 - המערך האמצעי באגף כספים מנטר מידי יום את העמידה במגבלות שנקבעו בוועדות השקעה ובתקנות ההשקעה לגבי תיקי ההשקעות המנוהלים באילו ביטוח. מנהלת המערך האמצעי מתריעה בפני מנהלי ההשקעות על חריגות ויוצרת דיווח לוועדות ההשקעה.
 - המערך העורפי באגף כספים עורך בקרות שוטפות לגבי השלמות, האמינות והזמינות של נתוני הנכסים בתיקי ההשקעות המנוהלים באילו ביטוח.
 - מחלקת ניהול הסיכונים מנטרת באופן תקופתי את מדדי הסיכון ומנתח את השינויים מתקופה לתקופה.
 - במסגרת תהליך הדיווח על הסיכונים הפיננסיים מועברים דיווחים מאגף כספים של אילו ביטוח למנהל הסיכונים של אילו ביטוח, אשר מרכז אותם ומדווח לוועדות השקעה, למנכ"ל אילו ביטוח ולדירקטוריון אילו ביטוח.

סיכונים תפעוליים:

- מערך ניהול הסיכונים התפעוליים באילו ביטוח כולל את:
 1. נוטלי הסיכון – מנהלי האגפים ועובדי אילו ביטוח.
 2. מעגלי בקרה – בקרים באגפים, מחלקת ניהול הסיכונים, באמצעות אגף תכנון וארגון, מחלקת ה-SOX והביקורת הפנימית.
 3. מעגלי פיקוח – וועדת ניהול הסיכונים ודירקטוריון אילו ביטוח.
- נכון לתאריך סגירת הדוח הכספי של אילו ביטוח מתבצע סקר סיכונים תפעוליים מקיף הכולל גם את הסיכונים מטה אילו ביטוח מקדמת את תחום ניהול הסיכונים התפעוליים באמצעות יישום שיטות העבודה הבאות:
 - ביצוע סקרי סיכונים לצורך זיהוי הסיכונים התפעוליים בנושאים הבאים: סיכונים מעילות והונאות, סיכונים אבטחת מידע, סיכונים טכנולוגיות מידע, וסיכונים תפעוליים נוספים. בנוסף פועל תחום ה-SOX לצורך הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית באילו ביטוח.
 - ביצוע הערכה שוטפת של הסיכונים התפעוליים בתחומים הבאים:
 - ניתוח ההשלכות העיסוקיות של הפסקת תהליכי עבודה כתוצאה מאירוע אסון לצורך דירוג התהליכים והמערכות הקריטיים בתכנית ההתאוששות מאסון (DRP).
 - ניתוח ודירוג של סיכונים אבטחת מידע המאיימים על נכסי הליבה של אילו ביטוח על מנת לקבוע את האופי וסדר העדיפות של יישום הכלים הטכנולוגיים המשמשים למניעת פגיעה במידע רגיש, לניטור מידע שנכנס ויוצא ולאיטור ניסיונות חדירה עוינים.
 - הערכה של סיכונים טכנולוגיות מידע באמצעות שאלונים המבוססים על פרמטרים איכותיים וכמותיים בתחומים הבאים: סיכונים מערכות הליבה, סיכונים ניהול פרויקטים, וסיכונים טכנולוגיות מידע כלליים.
 - ניהול הסיכונים התפעוליים מתחיל ביצירת תרבות אירגונית בקרב עובדי החברה הכוללת הבאת הנושאים למודעות באמצעות סדנאות, ימי עיון, ותקשורת פנים-אירגונית, הטמעת קוד אתי ונהלים אחרים הקשורים בהתנהגות במקום העבודה וכן מימושה של תכנית ציות ואכיפה פנימית בכל הארגון. ניהול הסיכונים התפעוליים ממשיך בביצוע פעולות ספציפיות בתחומים הבאים:
 - המשכיות עסקית ואירוע אסון – קיימת מדיניות תכנית ההתאוששות מאסון.
 - סיכונים אבטחת מידע – הטמעת כלים לניטור, הדמיית לקוח סמוי וניסיונות חדירה לצורך בחינת נקודות תורפה וטיפול מידי בסגירתן.
 - סיכונים מעילות והונאות – חיזוק ושיפור בקרות למניעה ולאיטור מוקדם.
 - תהליך הבקרה של הסיכונים התפעוליים כולל את הפעולות הבאות:
 - שיפור תמידי של הבקורת התפעוליות במטרה להפחית את הסיכונים התפעוליים.
 - תיעוד בקרות ה-SOX ובחינת האפקטיביות שלהן באופן שוטף.
 - ביסוס תכנית העבודה הרב שנתית של מערך הביקורת הפנימית על סקרי הסיכונים התפעוליים.

א. 2. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-ווישור ביטוח

פעילויות ווישור ביטוח בתחום ביטוח כללי, הכולל את ענפי הביטוח רכב רכוש, רכב חובה ורכוש אחר, חושפות אותה למגוון סיכונים שהעיקריים בהם הינם: סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק וסיכוני אשראי. לסיכונים אלה נלווים סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, סיכוני מוניטין וסיכונים עסקיים. מבחני הרגישות לסיכוני שוק נעשו בדומה לאופן החישובים, על מצבת הנכסים וההתחייבויות ליום הדיווח.

ווישור ביטוח פועלת לניהול סיכונים אשר יוודא קיומם של תהליכים לזיהוי, הערכה, מדידה, ניהול וניטור של סיכונים, באופן יזום ומתוכנן על מנת לאפשר, ככל הניתן, חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה, על המוניטין שלה ועל איתנותה הפיננסית.

בהתאם למתווה לניהול סיכונים שערכה ווישור ביטוח במסגרת הליכי קבלת הרישיון, מדיניות ניהול הסיכונים גובשה במקביל לבניית התהליכים העסקיים, התשתיתיים והאסטרטגיה של הקבוצה, מדיניות ניהול הסיכונים אושרה על ידי דירקטוריון ווישור ביטוח במהלך שנת 2021. ווישור ביטוח מיישמת תוך כדי פעילות שוטפת, את מדיניות ניהול הסיכונים, ובין היתר:

- ממשל תאגידי הבנוי על שלושה קווי הגנה: הנהלות התחומים העסקיים, גורמי בקרה וניהול סיכונים וביקורת פנימית.
- הגדרה ברורה של חלוקת אחריות והאצלת סמכויות בנוגע לפעולות הכרוכות בנטילת סיכונים על הגורמים העסקיים בקבוצה.
- קביעת מגבלות ותקרות חשיפה לסיכונים
- יישום מסגרת ניהול סיכונים ראשונית, הכוללת פעולות לזיהוי, מדידה, הערכה וניטור סיכונים ומוקדי סיכון חדשים.
- קיום סביבת בקרה פנימית המעוגנת בנהלים ברורים והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה על הסיכונים, המאפשרים פיזור, קיזוז ו/או העברת הסיכונים לגורם אחר והגבלתם לרמה שנקבעה מראש. יצויין כי הקבוצה פעלה לקידום יישום נהלים והגדרת מסמכי מדיניות שונים, שהקבוצה מחוייבת ליישם בהתאם להוראות הדין החלות על ווישור ביטוח כמבטח. מטבע הדברים, מאחר ומדובר בפעילות של מבטח במסגרת ווישור ביטוח שהינה בראשית דרכה, פעילות שכזו נבנית בשלבים, בהתאם לחשיבותם ומהות החשיפה שבה הם אמורים לטפל.

מנהל הכספים של החברה ו-ווישור ביטוח, מונה בהתאם להקלה שהתקבלה מהמומנה גם לתפקיד מנהל הסיכונים של ווישור, לתקופה של עד ארבע שנים מיום קבלת רישיון המבטח של ווישור ביטוח. מנהל הכספים בכובעו כמנהל הסיכונים והיכרותו המקצועית עם הנושא, פועל תוך ראייה אובייקטיבית של הסיכונים, ועובד בשיתוף עם בעלי תפקיד אחרים, ובין היתר, האקטואר הממונה של ווישור ביטוח, היועמ"ש ומנהלת אכיפה וציות, יחידות הבקרה של מנהל תיק השקעות הנוסטרו של ווישור ביטוח (במיקור חוץ) ועוד. כמו כן נעזר מנהל הסיכונים ביועץ חיצוני מומחה בתחום.

מתחילת שנת 2019 ועד דצמבר 2021, נוהל תיק ההשקעות של ווישור ביטוח ע"י פסגות ניירות ערך בע"מ. עקב הודעת פסגות ני"ע ווישור ביטוח, כי בעקבות מכירת השליטה בפסגות ני"ע בע"מ לחברת וואליו קפיטל בע"מ, היא מפסיקה את פעילות ניהול התיקים לגופים מוסדיים, ווישור ביטוח התקשרה לקבלת שירותי ניהול תיק הנוסטרו עם אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי ("מנהל ההשקעות").

תפקידי מנהל הסיכונים כוללים, בין היתר, אחריות לוודא קיומם של תהליכי עבודה לזיהוי, הערכה, מדידה ודיווח של סיכונים, והתייחסות לסיכונים הגלומים בתחומי פעילות ומוצרים חדשים ובעסקאות משמעותיות.

אחד מתפקידי הדירקטוריון הינו לפקח על פעולות עסקיות המערבות נטילת סיכונים וכן על תהליכי ניהול הסיכונים בקבוצה, באמצעות הגדרת מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכונים הכוללות, בין היתר, נהלים בעניין ניהול סיכונים ומגבלות חשיפה לסיכונים, וכן אופן הציות לנהלים ולגבולות החשיפה שנקבעו. בשנת הדוח הוקמה ועדת דירקטוריון לניהול הסיכונים וסולבנסי בווישור ביטוח.

ווישור ביטוח פועל פרום לניהול סיכונים, שמתכנס על בסיס תקופתי, בהשתתפות מנהלי התחומים הרלבנטיים, שיכלול לכל הפחות את המנכ"ל, מנהל הכספים והסיכונים, מנהל התייעות, מנהל תחום הביטוח הכללי, מנהל מערכות מידע והיעוצת המשפטית.

באור 36 - : ניהול סיכונים (המשך)

א. 2. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-ווישור ביטוח (המשך)

ווישור ביטוח מחוייבת ליישום מטרות ומדיניות, ומשקיעה באמצעים להגדרת כלי בקרה בתחומי הסיכון השונים, ובניה מראש של תהליכי עבודה, שמוסדרים באמצעות נהלי עבודה. כמו כן, הקבוצה משקיעה משאבים במחשוב ובתהליכי עבודה בתחום ניהול הסיכונים, תוך ציות לרגולציה שפורסמה.

סיכוני שוק, נזילות ואשראי

פעילות ההשקעות של ווישור מתבצעת במיקור חוץ על ידי מנהל תיק ההשקעות של ווישור ביטוח – אי.בי.אי- אמבן ניהול השקעות (להלן: "אי.בי.איי"). הפעילות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולחוזרי הרשות בנושא ניהול השקעות וסיכוני אשראי, ובהתאם למדיניות שמתווה הדירקטוריון של ווישור. חוזרי הממונה בנושא ניהול סיכוני השקעות ואשראי מתווים תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית ומטרתם להבטיח קיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח לניהול סיכונים מסוג זה, להם חשוף המבטח.

ווישור ביטוח (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח במסגרת ניהול השקעות החברה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על ווישור ביטוח בהתאם להוראות הדין.

מגבלות שונות לחשיפות לסיכוני שוק, שנועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים לא צפויים בשווקים, מתייחסות, בין היתר, לתקרות השקעה במניות, קרנות ונדל"ן, לחשיפה מרבית לאגרות חוב קונצרניות בהתאם לדירוג, לחשיפה מרבית להשקעה בודדת, לחשיפה למגזרי הצמדה, מגבלות חשיפה ללווה בודד ולקבוצת לווים וכן מגבלות על מתן אשראי בהתאם לסוגי בטחונות, חשיפה לריבית, וכיוצא ב. מדיניות ניהול סיכוני השוק כפופה גם לתקנות ההשקעה החלות על ווישור.

הכלי המרכזי למדידת סיכוני השוק נעשה בעיקר באמצעות תרחישי קיצון שונים, המהווים אינדקסיה להפסד אפשרי בתיק ההשקעות של הקבוצה (נוסטרו). תרחישים אלה מבוססים על אירועים היסטוריים או היפותטיים וההנחות בבסיסם מתעדכנים תקופתית בהתאמה לשינויים בסביבה הכלכלית, בגורמי הסיכון ובמאפייני התיק, תוך התייחסות לחשיפות הנובעות ממאפייני הנכסים לעומת ההתחייבויות (ALM).

בהתייחס לסיכוני אשראי בחשיפה למבטחי משנה, מדיניות החשיפה למבטחי משנה אושרה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח, וזאת בהתאם לחוזר הממונה בעניין זה.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני אשראי החשיפה לסיכוני שוק והחשיפה לסיכוני נזילות ראו סעיפים ג', ד', ו' להלן.

סיכונים תפעוליים

הסיכון התפעולי הנו סיכון להפסד או הפרה אחרת כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או ארוע חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בקבוצה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות.

סיכון משפטי וסיכוני ציות

על מנת לסייע לחברה ולווישור ביטוח לקיים את אחריותה למלא אחר דרישות החוק, פועלת בווישור ביטוח ממונה על ציות ואכיפה, שהינה היועצת המשפטית של החברה וווישור ביטוח. ניהולם השוטף של הסיכונים המשפטיים וסיכוני הציות, מתבטא בעיקר במתן ייעוץ משפטי שוטף של היועצת המשפטית לאורגנים המוסמכים בחברה ובווישור ביטוח בנושאים השונים הכרוכים בפעילות החברה וווישור ביטוח, בהכנת מסמכי התקשרות, בניהול הידע המשפטי בקבוצה, ובכלל זה עדכון הגורמים הרלבנטיים בשינוי הוראות דין ורגולציה לסוגיהם, אשר יש להם השלכה על עבודת החברה וווישור ביטוח, בהתאמת מערך ההסכמים, הנהלים והמסמכים בחברה ובווישור ביטוח, לשינויים אלה ובריכוז התביעות המשפטיות נגד החברה וווישור ביטוח. החברה פועלת באופן שוטף ליישום תכנית הציות שלה, בין היתר על ידי ביצוע סקרי ציות ובקרות.

באור 36 - : ניהול סיכונים (המשך)

א. 2. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-ווישור ביטוח (המשך)

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

חלק מהותי מפעילות ווישור ביטוח נשען על מערכות מידע שונות ולפיכך ווישור ביטוח פועלת במיוחד בתחום אבטחת המידע והסייבר להקטנת סיכונים הנוגעים לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות. בהתייחס לסיכוני אבטחת מידע וסייבר, דירקטוריון ווישור ביטוח אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר וכן מדיניות פעילות בענן.

ווישור ביטוח מסתייעת בספקים נותני שירותים מומחים בתחום אבטחת מידע וסייבר ומבצעת סקרים תקופתיים לרבות מבחני חדירה למערכות.

ווישור ביטוח נערכת להמשך פעילות בעת משבר (DRP) והמשכיות עסקית בשני מישורים: הערכות לנפילת מערכות המחשוב והערכות לאירוע קטסטרופה במשרדה הראשיים של החברה.

סיכוני שעת חירום והתאוששות מאסון

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, ווישור ביטוח אישרה תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון ועדכנה את פנקסי החירום שלה. עוד קודם לכן, בווישור ביטוח הוגדרו נהלים לשעת חירום, לרבות ביחס לאירועי סייבר, המסדירים את אופן ההתנהלות עם קרות כל אחד מן האירועים הנ"ל. בנוסף, מתבצעים תרגולים לאירוע משבית (קטסטרופלי), בהם מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. לאחר תקופת הדוח, במהלך חודש פברואר 2023, ערכה ווישור ביטוח תרגיל המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום הכולל התמודדות עם אירוע רעידת אדמה, כפי שנדרש על-פי רשות שוק ההון במסמך מיום 18 באפריל 2021 (שה 1895-2021). אירוע סייבר תורגל בשנת 2021.

באור 36 : - ניהול סיכונים (המשך)

ב. 1. דרישות חוקיות-איילון ביטוח

- מערך ניהול סיכונים – החל מחודש אפריל 2013 מאגד החוזר המאוחד, פרק 10, חלק 1 שער 5 - "הוראות לעניין ניהול סיכונים בגוף מוסדי" את כל הדרישות החוקיות ממערך ניהול הסיכונים בחברת ביטוח. במסגרת העמידה בהוראות החוזר המאוחד:
 - איילון ביטוח מעדכנת מדי שנה את מפת הסיכונים המהותיים הגלומים בנכסים ובהתחייבויות של תחומי הפעילות השונים (ביטוח חיים, בריאות וכלל), ובאופן שוטף מזהה סיכונים במוצרים חדשים ועסקאות משמעותיות.
 - מחלקת ניהול סיכונים מכמתת את החשיפה ומעריכה באופן שוטף את השפעתם של התממשות הסיכונים המהותיים:
 - סיכוני השוק והאשראי על ההון הפנוי של איילון ביטוח במסגרת ניהול הנכסים מול ההתחייבויות.
 - סיכוני השוק, האשראי והנזילות המושגים על המבוטחים והעמיתים בתיקי ביטוח החיים תלויי התשואה.
 - הסיכונים הביטוחיים על פי תוצאות המודל הסטנדרטי בנדבך הראשון של סולבנסי 2.
 - הסיכונים התפעוליים על פי שאלוני הערכה ייעודיים.
 - מנהל הסיכונים הראשי מגיש דיווחים תקופתיים להנהלות ולדירקטוריון איילון ביטוח הכוללים תיאור איכותי וכמותי של הסיכונים המהותיים, תיאור אופן ניהול הסיכונים בפועל אל מול מדיניות ניהול הסיכונים שאושרה בדירקטוריון, לרבות התייחסות לאמצעי המדידה, הבקרה והמעקב ופירוט המלצות לשיפור ניהול הסיכונים והבקרה עליהם.
 - "Solvency II" – משטר ההון המבוסס על הדירקטיבה האירופאית נכנס לתוקפו ביום 1 ביולי 2017. באיילון ביטוח פועל צוות מפתח אשר אמון על שילוב הוראות המפקח על הביטוח בדבר יישום המשטר החדש הן בתהליכי קבלת ההחלטות והן בתהליכי הדיווח הסופי.
- בחודש נובמבר 2017 פורסמה מתכונת הגילוי לציבור ולוח זמנים לדיווח של מצב ההון של איילון ביטוח על פי משטר ההון החדש באמצעי הדיווח השונים (אתר אינטרנט ודוחות כספיים).
- תקנה 68 (לחוזר הדירקטוריון וועדותיו – אשר עוסקת בקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה ואישור כלי מדידה ובקרת סיכונים.
- חוזר "העמדת אשראי לא סחיר ע"י גופים מוסדיים" – אשר עוסק בניהול סיכוני אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- חוזרים המטפלים בסוגי סיכונים תפעוליים ספציפיים: ניהול המשכיות עסקית בעקבות אירוע אסון, סיכוני אבטחת מידע, סיכוני מעילות והונאות, סיכוני טכנולוגיות מידע וסיכוני ציות.

ב. 2. דרישות חוקיות-ווישור ביטוח

על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הינם:

- זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידיים.
- כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח ולתקופות עתידיות שיקבעו, בין היתר באמצעות תרחישים.
- הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים.
- דיווח תקופתי למנהל הכללי של הגוף המוסדי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות של המבטח בדבר הסיכונים.

בהתאם להקלה שקיבלה מרשות שוק ההון כאמור לעיל, ווישור ביטוח מינתה כמנהל סיכונים את מנהל הכספים שלה, באופן זמני למשך עד שנתיים מיום קבלת הרישיון. תקופת ההקלה הוארכה כך שמנהל הכספים יכול לכהן כמנהל הסיכונים של ווישור לתקופה של עד 4 שנים מיום קבלת הרישיון. הכהונה הפורמלית של מנהל הסיכונים הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, כאשר ווישור ביטוח נערכה לסיום הכהונה, ופעלה להגשת בקשה למינוח מנהל סיכונים במקומו. בשל נסיבות שלא תלויות בווישור ביטוח, אישור המינוי הושלם לאחר תקופת הדוח, ביום 20 במרץ 2023. עד תחילת הכהונה בפועל, ניהול הסיכונים בוצע על ידי מנהל הסיכונים הקודם, בלווי מנהל הסיכונים החדש (שהינו יועץ של החברה בתחום ניהול הסיכונים).

מנהל הסיכונים אחראי בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.

ניהול הסיכונים בקבוצה ובווישור מונחה על-ידי דרישות רגולטוריות הכוללות, בין היתר:

- החוזר המאוחד, פרק 10 ניהול סיכונים בגופים מוסדיים.
- הוראות לניהול סיכוני אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה.
- הוראות לטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע, סיכוני טכנולוגיות מידע, ניהול המשכיות עסקית, סיכוני ציות ובקרה על דיווח כספי (SOX).

לעניין הקלות שקיבלה ווישור ביטוח בקשר לעמידה בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, ראו באור 15/1'ב' לעיל.

הקבוצה מיישמת את דרישות החוקים והחוזרים, בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו וכן בהתאם להקלות שקיבלה ווישור ביטוח בנושאים אלו, כאמור בבאור 15/1'ב' לעיל.

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני השוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ. בנוסף, יש לציין כי תיק ההשקעות מרוכז בישראל ולכן חשוף לסיכון סיסטמי של מדינת ישראל אשר נובע בעיקר מגורמים פוליטיים וביטחוניים המאפיינים את האזור.

בשנים האחרונות נרשמה תנועתיות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. חברות הביטוח המאוחדות מושפעות מתנועתיות זו הן בגין תיק ההשקעות הסחיר שלהן, שאינו מוחזק כנגד התחייבויות תלויות תשואה (תיק "הנסטרון"), והן בגין דמי הניהול המשתנים שאילון ביטוח גובה עבור ניהול הפוליסות המשתתפות ברווחים שהופקו בין השנים 1991 - 2003 כמפורט להלן.

סיכוני השוק העיקריים, אשר משפיעים על תוצאותיה העסקיות של חברות הביטוח המאוחדות הם :

- סיכון ריבית : תיק הנכסים חשוף לשינויים בעקומי הריבית. שינויים אלה משפיעים באופן ישיר על שווי נכסי החוב הסחירים. התחייבויות ביטוחיות חשופות לשינויים בעקומי הריבית. החשיפה נובעת בעיקר משיטות ההיוון המבוססות על עקום ריבית חסרת סיכון. ראו מבחני רגישות לגורם סיכון זה בסעיף ג'2 להלן.
- סיכון מניות : ירידות חדות בשווקי המניות בארץ ובעולם עלולות לפגוע בשווי מכשירים הוניים (כדוגמת מניות, קרנות השקעה, קרנות נאמנות) בתיק הנכסים. ראו מבחני רגישות לגורם סיכון זה בסעיף ג'2 להלן.
- סיכון מטבע : שינוי בשער חליפין של מטבעות זרים מול השקל עלול לגרום לשינוי בשווי הנכסים הצמודים למטבע חוץ. ראו מבחני רגישות לגורם סיכון זה בסעיף ג'2 להלן.
- סיכון בסיס : שינויים בסיס ההצמדה של הנכסים וההתחייבויות. אי התאמה בין נכסים להתחייבויות בבסיס הצמדה עלול להביא למצב ששינוי ברמתו של מדד המחירים לצרכן ישפיע על הנכסים ועל ההתחייבויות בצורה שונה.
- סיכון נדל"ן : ירידה במחירי הנדל"ן עלולה לפגוע בערכם של נכסי נדל"ן בהם משקיעה איילון ביטוח (ישירות או דרך קרנות השקעה).

1. חוזים תלויי תשואה

התחייבויות תלויות תשואה הינן התחייבויות בגין חוזים בהם תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים בתשואה שמניבות השקעות מסוימות של איילון ביטוח, בניכוי דמי ניהול כמפורט להלן :

- לגבי פוליסות שהונפקו עד שנת 2004 דמי ניהול קבועים בשיעור של 0.6% וכן דמי ניהול משתנים בשיעור של 15% מהתשואה הריאלית לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים.
- בפוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך - דמי ניהול קבועים.
- לגבי הנכסים וההתחייבויות בגין מוצרים אלו לא קיימת לחברות הביטוח חשיפה ישירה בגין שינויים בריבית, בשווי ההוגן של ההשקעות או במדד המחירים לצרכן. השפעת התוצאות הכספיות על רווחי חברת הביטוח מצטמצמת לחשיפה הנגזרת משני גורמים עיקריים :
- דמי הניהול משתנים המושפעים מתנועתיות התשואה הנזקפת למבוטחים בפוליסות שהוצאו עד 2004.
- היקף הצבירה הכולל ממנו נגזרים דמי הניהול הקבועים עבור כלל הפוליסות תלויות התשואה.

לאור האמור, מבחני הרגישות ומועדי הפירעון של ההתחייבויות המפורטות בסעיפים הבאים אינם כוללים חוזים תלויי תשואה.

כל שינוי של 1% בתשואה הריאלית על ההשקעות במסגרת חוזים תלויי תשואה בגין פוליסות שהונפקו עד שנת 2004, שהיקף ההתחייבויות בגינם ליום 31 בדצמבר, 2022 כ-1.7 מיליארד ש"ח, משפיע על דמי הניהול בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח. כאשר התשואה בחוזים אלה הינה שלילית איילון ביטוח לא גובה דמי ניהול משתנים ולא תוכל לגבות אותם כל עוד לא תושג תשואה חיובית שתכסה את התשואה השלילית שנצברה.

מאחר שליום 31 בדצמבר 2022 נצברה תשואה שלילית ריאלית נטו למבוטחים אין השפעה מיידית לשינוי של 1% בתשואה הריאלית על ההשקעות במסגרת חוזים תלויי תשואה על הרווח. השפעת שינוי של 1% בתשואה הריאלית על פוליסות שהופקו משנת 2004 ואילך איננה מהותית.

במהלך תקופת הדיווח ועד למועד פרסום הדוח חלו ירידות בשווקי ההון. בעקבות כך, נרשמה תשואה ריאלית שלילית בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. לפיכך, איילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תוכל איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם במועד נכון ליום 31 בדצמבר 2022 בכ- 32 מיליון ש"ח, לפני מס.

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (ההפסד) הכולל. ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ההשקעה בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

ניתוח הרגישות אינו כולל, כאמור את השפעתם של חוזים תלויי תשואה. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות להלן, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך. מבחני הרגישות, מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר, 2022

| שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ (3) | | שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן | | השקעות במכשירים הונויים (2) | | שיעורי הריבית (1) | |
|------------------------------------|----------|---------------------------------|----------|-----------------------------|--------|-------------------|--------|
| -10% | +10% | -1% | +1% | -10% | +10% | -1% | +1% |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 27,108 | (27,108) | 18,728 | (18,728) | (2,399) | 2,402 | (124,203) | 71,674 |
| (10,483) | 10,483 | 6,975 | (6,975) | (52,581) | 52,584 | (54,299) | 6,525 |
| רווח (הפסד) כולל | | | | | | | |

ליום 31 בדצמבר, 2021

| שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ (3) | | שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן | | השקעות במכשירים הונויים (2) | | שיעורי הריבית (1) | |
|------------------------------------|------|---------------------------------|-----|-----------------------------|-------|-------------------|---------|
| -10% | +10% | -1% | +1% | -10% | +10% | -1% | +1% |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| (84) | 85 | (547) | 347 | (2,141) | 2,141 | 4,884 | (4,543) |
| (84) | 85 | (547) | 347 | (2,141) | 2,141 | 4,884 | (4,543) |
| רווח (הפסד) כולל | | | | | | | |

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסי של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים. על כן במבחני הרגישות לא נלקחו בחשבון מתוך הנכסים בעלי סיכון ריבית ישיר, נכסי חוב שאינם סחירים, המסווגים כהלוואות חיבים, מזומנים ושווי מזומנים, נכסי ביטוח משנה, התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, התחייבויות פיננסיות ופקדונות ויתרות מבטחי משנה.

איילון ביטוח

הנכסים עליהם הופעל ניתוח הרגישות באיילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022 מהווים כ- 23% מתוך סך הנכסים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה.

ההשפעה של ירידה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל אחרי מס בגין התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ובריאות, הכוללה בניתוח הרגישות באיילון ביטוח מוערכת בהפסד של כ-51,478 אלפי ש"ח בשנת 2022.

עליית ריבית ב- 1% תגדיל את הרווח והרווח הכולל אחרי מס באיילון ביטוח בסך של כ- 2,517 אלפי ש"ח בשנת 2022. ניתוח הרגישות באיילון ביטוח אינו כולל השפעה על התחייבויות ביטוחיות בביטוחי חיים ובריאות (למעט ההתחייבויות להשלמה לגמלא (ראו באור 19א) וה- LAT (ראו באור 36ה'1)ה'3), בהן שיעור ההיוון נגזר בדרך כלל מהריבית התעריפית ואינו משתנה בהכרח בהתאם לשינויים בריבית השוק.

השפעתה של ירידה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל אחרי מס בגין התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי, הכוללה בניתוח הרגישות, מוערכת בהפסד של כ-73,347 אלפי ש"ח בשנת 2022.

עליית ריבית ב- 1% תגדיל את הרווח והרווח הכולל אחרי מס בסך של כ-69,570 אלפי ש"ח בשנת 2022. בביטוח כללי, איילון ביטוח החליטה לאמץ את עקרונות הנהוג המיטבי בענפי רכב חובה וחבויות וזאת בהמשך לאימוצם בענף צד ג' וענפי הרכוש. בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2022, איילון ביטוח מהוות את תשלומי התביעות העתידיות בכל ענפי הביטוח הכללי לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שערך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

כמו כן, בענפי ביטוח רכב חובה וחבות מעבידים, בוצעה השלמה של העתודה בהתאם למבחן ה-LAT.

ווישור ביטוח

הנכסים עליהם הופעל ניתוח הרגישות בווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022 מהווים 92% (אשתקד כ-93%) מתוך סך הנכסים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה.

במסגרת חישוב ההתחייבויות הביטוחיות בוחנת ווישור ביטוח מעת לעת את שיעורי הריבית המשמשים בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות וזאת ביחס למאפייני ההתחייבות, המח"מ הרלוונטי והריבית המתאימה לכל אחת מתחומי ההתחייבויות. בניתוח הרגישות לשינוי בשיעור הריבית נכללו השפעות השינוי בשיעורי הריבית להיוון כאמור.

(2) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחילופין, לקבוצה אין מידע ביחס לתזרים.

(3) השינוי בשער החליפין של מטבע חוץ כולל השפעה על פריטים לא כספיים שערכם במאזן מסתכם בכ-457 מליון ש"ח.

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות הפיננסית. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות.

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

| 31 בדצמבר, 2022 | | | |
|-----------------|---------------------|------------|--|
| סך הכל | שאינו תלוי | | |
| | תלוי תשואה אלפי ש"ח | תשואה | |
| 4,233,964 | 1,396,637 | 2,837,327 | נכסים עם סיכון ריבית ישיר: |
| | | | נכסי חוב סחירים |
| | | | נכסי חוב שאינם סחירים: |
| 219,063 | - | 219,063 | אג"ח מיועדות |
| 840,665 | 238,830 | 601,835 | אחר |
| 12,536 | - | 12,536 | השקעות פיננסיות אחרות |
| 913,269 | 272,519 | 640,750 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 4,247,968 | - | 4,247,968 | נכסי ביטוח משנה |
| 10,467,465 | 1,907,986 | 8,559,479 | סך הכל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר |
| 6,289,073 | 2,727,072 | 3,562,001 | נכסים ללא סיכון ריבית ישיר * |
| 16,756,538 | 4,635,058 | 12,121,480 | סך הכל הנכסים |
| | | | התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר: |
| 966,848 | 32,956 | 933,892 | התחייבויות פיננסיות |
| 13,175,421 | 4,615,592 | 8,559,829 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה |
| 1,193,579 | - | 1,193,579 | פקדונות מבטחי משנה |
| 15,335,848 | 4,648,548 | 10,687,300 | סך הכל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר |
| 894,882 | 24,077 | 870,805 | התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר * |
| 16,230,730 | 4,672,625 | 11,558,105 | סך הכל התחייבויות |
| 525,808 | (37,567) | 563,375 | סך הכל הנכסים בניכוי ההתחייבויות |

(* נכסים והתחייבויות שאין להם סיכון ריבית ישיר, כוללים מניות, השקעות פיננסיות אחרות, רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה, הוצאות רכישה נדחות, נכסים בלתי מוחשיים וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגביה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים) שסיכון הריבית בגינם הינו נמוך יחסית.

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר (המשך)

| 31 בדצמבר, 2021 | | | |
|-----------------|---------------------|------------------|--|
| סך הכל | תלוי תשואה אלפי ש"ח | שאינו תלוי תשואה | |
| 244,426 | - | 244,426 | נכסים עם סיכון ריבית ישיר: |
| - | - | - | נכסי חוב סחירים |
| - | - | - | נכסי חוב שאינם סחירים: |
| 35,201 | - | 35,201 | אג"ח מיועדות |
| 120,696 | - | 120,696 | אחר |
| 371,850 | - | 371,850 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 772,173 | - | 772,173 | נכסי ביטוח משנה |
| 111,695 | - | 111,695 | סך הכל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר |
| 883,868 | - | 883,868 | נכסים ללא סיכון ריבית ישיר * |
| | | | סך הכל הנכסים |
| 25,280 | - | 25,280 | התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר: |
| 483,840 | - | 483,840 | התחייבויות פיננסיות |
| 181,177 | - | 181,177 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה |
| 690,297 | - | 690,297 | פקדונות מבטחי משנה |
| 72,662 | - | 72,662 | סך הכל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר |
| 762,959 | - | 762,959 | התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר * |
| 120,909 | - | 120,909 | סך הכל התחייבויות |
| | | | סך הכל הנכסים בניכוי ההתחייבויות |

* נכסים והתחייבויות שאין להם סיכון ריבית ישיר, כוללים מניות, השקעות פיננסיות אחרות, רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה, הוצאות רכישה נדחות, נכסים בלתי מוחשיים וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגביה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים) שסיכון הריבית בגינם הינו נמוך יחסית.

באור 36 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר (המשך)

הערות:

בביטוח חיים לא משתתף ברווחים - חלקו של תיק ביטוח החיים הינו בגין פוליסות מבטיחות תשואה המגובות בעיקרן באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי ממשלת ישראל לכל אורך תקופת הפוליסה. לפיכך קיים לאיילון ביטוח כיסוי פיננסי חופף על עיקר ההתחייבויות מבחינת ריבית והצמדה למשך חיי הפוליסות. ליום 31 בדצמבר, 2022 כיסו אגרות החוב המיועדות כ-78% מכלל ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים בתוכניות אלו.

בגין יתר השקעות איילון ביטוח במסגרת עסקי ביטוח חיים קיימת חשיפה לשערי ריבית שישררו בעת מחזור אגרות החוב אשר משך החיים שלהן נמוך מאורך החיים הממוצע של ההתחייבויות הביטוחיות. בגין מוצרים אלה וכן בגין תביעות מתמשכות בתשלום, בביטוח סיעודי ובביטוח אי-כוש עבודה, מבוסס חישוב ההתחייבות הביטוחית על שיעור הריבית התעריפית שבפוליסה.

לעניין ריבית ההיוון המשמשת לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים, ראו סעיף ה' (1) להלן, ובביטוח כללי ראו סעיף ה' (2) להלן.

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

| 31 בדצמבר, 2022 | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------|----------------|------------------|------------------|---|
| התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה | פריטים לא פיננסיים ואחרים | במטבע חוץ או בהצמדה (אליו *) | בש"ח צמוד למדד | בש"ח לא צמוד | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 282,015 | - | 282,015 | - | - | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| 131,254 | - | 131,254 | - | - | - | נכסי מיסים נדחים |
| 189,949 | 155 | 189,794 | - | - | - | הוצאות רכישה נדחות |
| 239,439 | - | 239,439 | - | - | - | רכוש קבוע |
| 12,553 | - | 12,553 | - | - | - | השקעה בחברות כלולות |
| 97,804 | 97,804 | - | - | - | - | נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| 811,068 | - | 811,068 | - | - | - | נדל"ן להשקעה אחר |
| 4,247,968 | - | - | - | 3,639,113 | 608,855 | נכסי ביטוח משנה |
| 53,373 | - | - | - | 53,373 | - | נכסי מיסים שוטפים |
| 513,371 | 1,578 | 50,824 | 99,288 | 2,283 | 359,398 | חייבים ויתרות חובה |
| 554,167 | 39,130 | - | - | 233,537 | 281,500 | פרמיות לגבייה |
| 4,223,872 | 4,223,872 | - | - | - | - | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה |
| | | | | | | השקעות פיננסיות אחרות: |
| 2,837,327 | - | - | 123,421 | 1,951,795 | 762,111 | נכסי חוב סחירים |
| 820,898 | - | - | - | 532,169 | 288,729 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 66,692 | - | 66,692 | - | - | - | מניות |
| 761,517 | - | 761,176 | 36 | 305 | - | אחרות |
| <u>8,710,306</u> | <u>4,223,872</u> | <u>827,868</u> | <u>123,457</u> | <u>2,484,269</u> | <u>1,050,840</u> | סה"כ השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 272,519 | 272,519 | - | - | - | - | מזומנים ושווי מזומנים אחרים |
| 640,750 | - | - | 120,575 | - | 520,175 | |
| <u>16,756,536</u> | <u>4,635,058</u> | <u>2,544,815</u> | <u>343,320</u> | <u>6,412,575</u> | <u>2,820,768</u> | סך הכל הנכסים |

(* עיקר הביטוחים שמבצעת איילון ביטוח נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה מהותית. במקום בו קיימת חשיפה למטבע חוץ או בהצמדה אליו היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר. כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.)

באור 36 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

| 31 בדצמבר, 2022 | | | | | | |
|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|--|
| סה"כ | התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה | פריטים לא פיננסים ואחרים | במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*) | בש"ח צמוד למדד | בש"ח לא צמוד | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 525,812 | - | 525,812 | - | - | - | סך הכל ההון התחייבויות |
| 8,559,829 | - | - | - | 7,448,736 | 1,111,093 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 4,615,592 | 4,615,592 | - | - | - | - | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 349,457 | - | - | - | 30,000 | 319,457 | כתבי התחייבות נדחים |
| 80,014 | - | 80,014 | - | - | - | התחייבויות מסים נדחים |
| 371 | - | - | - | 371 | - | התחייבות מסים שוטפים |
| 65,428 | 16,314 | - | - | 1,373 | 47,741 | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 1,193,579 | - | - | 9,334 | 82,007 | 1,102,238 | פקדונות במטחי משנה |
| 749,065 | 7,763 | 100,099 | 43,647 | 36,858 | 560,698 | זכאים ויתרות זכות |
| 617,391 | 32,956 | - | - | 95,523 | 488,912 | התחייבויות פיננסיות אחרות |
| 16,230,726 | 4,672,625 | 180,113 | 52,981 | 7,694,868 | 3,630,139 | סך הכל ההתחייבויות |
| 16,756,538 | 4,672,625 | 705,925 | 52,981 | 7,694,868 | 3,630,139 | סך הכל ההון וההתחייבויות |
| - | (37,567) | 1,838,892 | 290,338 | (1,282,293) | (809,370) | סך הכל חשיפה מאזנית |
| (25,388) | - | 434 | (624,044) | - | 598,222 | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |
| (25,388) | (37,567) | 1,839,326 | (333,706) | (1,282,293) | (211,148) | סך הכל חשיפה |

(* עיקר הביטוחים שמבצעת איילון ביטוח נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה מהותית. במקום בו קיימת חשיפה למטבע חוץ או בהצמדה אליו היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר. כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

| 31 בדצמבר, 2021 | | | | | | |
|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|--------------|--|
| סה"כ | התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה | פריטים לא פיננסים ואחרים | במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* | בש"ח צמוד למדד | בש"ח לא צמוד | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 16,905 | - | 16,905 | - | - | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| - | - | - | - | - | - | נכסי מיסים נדחים |
| 18,892 | - | 18,892 | - | - | - | הוצאות רכישה נדחות |
| 5,850 | - | 5,850 | - | - | - | רכוש קבוע |
| 371,850 | - | - | - | 371,850 | - | נכסי ביטוח משנה |
| - | - | - | - | - | - | נכסי מיסים שוטפים |
| 24,100 | - | - | - | - | 24,100 | חייבים ויתרות חובה |
| 11,099 | - | - | - | 11,099 | - | פרמיות לגבייה |
| | | | | | | השקעות פיננסיות אחרות: |
| 244,426 | - | - | 1,301 | 184,558 | 58,567 | נכסי חוב סחירים |
| 35,201 | - | - | - | 947 | 34,254 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 13,820 | - | 13,820 | - | - | - | מניות |
| 21,029 | - | 18,719 | 466 | 1,844 | - | אחרות |
| 314,476 | - | 32,539 | 1,767 | 187,349 | 92,821 | סה"כ השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים |
| - | - | - | - | - | - | עבור חוזים תלויי תשואה |
| 120,696 | - | - | 518 | - | 120,178 | מזומנים ושווי מזומנים אחרים |
| 883,868 | - | 74,186 | 2,285 | 570,298 | 237,099 | סך הכל הנכסים |

(* כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.)

באור 36 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

| 31 בדצמבר, 2021 | | | | | | |
|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|--|
| סה"כ | התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה | פריטים לא פיננסים ואחרים | במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*) | בש"ח צמוד למדד | בש"ח לא צמוד | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 120,909 | - | 120,909 | - | - | - | סך הכל ההון התחייבויות |
| 483,840 | - | - | - | 483,840 | - | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 20,000 | - | - | - | - | 20,000 | כתבי התחייבות נדחים |
| 3,367 | - | 3,367 | - | - | - | התחייבויות מסים נדחים |
| 3,132 | - | - | - | 3,132 | - | התחייבויות מסים שוטפים |
| 4,956 | - | - | - | - | 4,956 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 181,177 | - | - | - | - | 181,177 | פקדונות מבטחי משנה |
| 61,207 | - | - | - | - | 61,207 | זכאים ויתרות זכות |
| 5,280 | - | - | - | 5,280 | - | התחייבויות פיננסיות אחרות |
| 762,959 | - | 3,367 | - | 492,252 | 267,340 | סך הכל ההתחייבויות |
| 883,868 | - | 124,276 | - | 492,252 | 267,340 | סך הכל ההון וההתחייבויות |
| - | - | (50,090) | 2,285 | 78,046 | (30,241) | סך הכל חשיפה מאזנית |
| (16,965) | - | - | (16,965) | - | - | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |
| (16,965) | - | (50,090) | (14,680) | 78,046 | (30,241) | סך הכל חשיפה |

(* כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.)

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים*:

| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | | | | |
|----------------------|--------|--------|---------|-----------------|---------|--------------------|
| % | סך הכל | בחול"ל | נסחרות | | ת"א 100 | |
| | | | לא סחיר | במדד מניות היתר | | |
| מסה"כ | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 30.81% | 20,549 | 4,717 | - | 5,775 | 10,057 | ענף משק |
| 5.23% | 3,489 | - | - | 722 | 2,767 | תעשייה |
| 12.96% | 8,646 | - | 1,734 | 538 | 6,374 | בינוי ונדל"ן |
| 20.82% | 13,885 | - | - | - | 13,885 | תקשורת ושרותי מחשב |
| 3.78% | 2,522 | - | - | - | 2,522 | בנקים |
| 26.39% | 17,601 | 5,301 | - | 5,662 | 6,638 | שירותים פיננסיים |
| 100% | 66,692 | 10,018 | 1,734 | 12,697 | 42,243 | אחר |
| | | | | | | סך הכל |

| ליום 31 בדצמבר, 2021 | | | | | | |
|----------------------|--------|--------|---------|-----------------|---------|--------------------|
| % | סך הכל | בחול"ל | נסחרות | | ת"א 100 | |
| | | | לא סחיר | במדד מניות היתר | | |
| מסה"כ | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 7.18% | 992 | - | - | 2 | 990 | ענף משק |
| 13.99% | 1,934 | - | - | 35 | 1,899 | תעשייה |
| 9.36% | 1,294 | 365 | 34 | 461 | 434 | בינוי ונדל"ן |
| 31.72% | 4,384 | 1,013 | 1,244 | 663 | 1,464 | מסחר |
| 19.65% | 2,716 | - | - | - | 2,716 | תקשורת ושרותי מחשב |
| 5.21% | 720 | 224 | - | 74 | 422 | בנקים |
| 12.88% | 1,780 | 490 | - | 177 | 1,113 | שירותים פיננסיים |
| 100% | 13,820 | 2,092 | 1,278 | 1,412 | 9,038 | אחר |
| | | | | | | סך הכל |

(* מניות בלבד, לא כולל תעודות סל, קרנות נאמנות וקרנות השקעה.)

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תידרש תוך זמן קצר לממש את נכסיה במחיר שלא בהכרח ישקף את שווי השוק שלהם על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות במגזר ביטוח חיים אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי ביטוח תלויי תשואה. חוזים תלויי תשואה, בביטוח חיים - על פי תנאי החוזים זכאים בעליהם לקבל את שווי ההשקעות שנצברו לזכותם ביום הפדיון. לפיכך אם ערך ההשקעות ירד כתוצאה ממימוש של נכסים בהפסד, או מכל סיבה אחרת, תהיה במקביל ירידה זהה בגובה ההתחייבויות של איילון ביטוח.
2. חוזים שאינם תלויי תשואה, בביטוח חיים - 5.4% מתיק ביטוח החיים הינו בגין חוזים שאינם תלויי תשואה אך נושאים תשואה מובטחת. חוזים אלו מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי בנק ישראל. איילון ביטוח זכאית לממש אג"ח אלו בעת שנדרש פדיון הפוליסות האמורות.
3. סיכון הנזילות של הקבוצה נובע, אפוא, בעיקר מיתרת הנכסים שאינם אגרות חוב מיועדות ואינם כנגד חוזים תלויי תשואה. נכסים אלו מהווים 71% (12 מיליארד ש"ח) מכלל נכסי הקבוצה.
4. מתוך יתרת הנכסים האמורה, סך של כ-2.9 מיליארד ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי.
5. על פי כללי ההשקעה על חברות הביטוח המאוחדות להחזיק בנכסים נזילים כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי וכנגד התחייבויות שאינן נובעות מעסקי ביטוח, בסכום שלא יפחת מ-30% מההון הנדרש בהתאמות המפורטות בתקנות ההשקעה. חברות הביטוח המאוחדות עומדת בתקנות.

ניהול נכסים והתחייבויות

חברות הביטוח המאוחדות מנהלות את נכסיהן והתחייבויותיהן בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו.

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות הבלתי מהוונות של חברות הביטוח המאוחדות. היות ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות במאזן.

מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח חיים ובריאות נכללו בטבלאות כדלקמן :

כספי חסכון - מועדי פירעון חוזיים, בהתאם לגיל הפרישה של המבוטח, תוך התחשבות בהנחות לגבי ביטולים אך ללא התחשבות בהנחות תמותה ובהנחות לגבי שיעורי לקיחת קצבה. כלומר ההנחה היא כי החיסכון יימשך כסכום הוני ולא כקצבה.

גמלאות בתשלום, אכ"ע בתשלום וסיעודי בתשלום - על בסיס אומדן אקטוארי .

מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהם הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, ההתחייבות נכללת על בסיס המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות (המשך)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים *

| סה"כ | ללא מועד פירעון מוגדר | אלפי ש"ח | | עד מעל 5 שנים | מעל 10 שנים | עד מעל 5 שנים | ליום 31 בדצמבר, 2022 |
|-----------|-----------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|----------------------|
| | | מעל 15 שנים | מעל 10 שנים | | | | |
| 802,1,071 | 442,064 | 197,464 | 37,456 | 80,256 | 173,399 | 141,163 | |

* לא כולל בגין חוזים תלויי תשואה.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

| סה"כ | ללא מועד פירעון מוגדר | אלפי ש"ח | | עד 3 שנים | מעל 5 שנים | ליום 31 בדצמבר, 2022 |
|-----------|-----------------------|------------|------------|-----------|------------|----------------------|
| | | מעל 5 שנים | מעל 3 שנים | | | |
| 7,731,430 | - | 1,649,829 | 1,705,166 | 4,376,435 | | |
| 466,094 | - | 32,208 | 85,283 | 348,603 | | ליום 31 בדצמבר, 2021 |

התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה *

| סה"כ | מעל 5 שנים | אלפי ש"ח | | עד שנה (**) | ליום 31 בדצמבר, 2022 |
|---------|------------|------------|--------------------|-------------|--|
| | | מעל 5 שנים | מעל שנה ועד 5 שנים | | |
| 617,489 | 63,534 | 489,382 | 64,573 | | התחייבויות פיננסיות |
| 39,040 | 415,20 | 11,582 | 7,043 | | התחייבות בגין חכירה |
| 707,709 | - | - | 707,709 | | התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה * |
| 20,000 | - | 20,000 | - | | ליום 31 בדצמבר, 2021 |
| 6,184 | 989 | 4,737 | 458 | | התחייבויות פיננסיות |
| | | | | | התחייבות בגין חכירה |

* התזרימים חושבו על פי תאריך הפרעון המוקדם.

** התחייבויות אלו עומדות לפרעון לפי דרישה, ולכן סוגו כעומדות לפרעון עד שנה, למרות שמועדי פרעון בפועל עשויים להיות בשנים מאוחרות יותר.

ה. סיכונים ביטוחיים

הסיכונים הביטוחיים כוללים, בין היתר:

1. **סיכוני תמחור**: הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מהפער בין הערכת התביעות וההוצאות בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין התוצאות בפועל, כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ו/או בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים. חברות הביטוח המאוחדות פועלות לצמצום הסיכון הן על ידי הגדרת נהלי חיתום מוסדרים עבור המוצרים השונים והן על ידי העברת הסיכון לצד שלישי באמצעות ביטוחי משנה.

2. **סיכוני עתודות**: הסיכון להערכה ביתר או בחסר של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לתנודתיות ברווח השנתי.

3. **סיכוני מודל-איילון ביטוח**: המודלים האקטואריים המשמשים את איילון ביטוח הן לצורכי תמחור והן להערכת התחייבויות הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס התנהגות התביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. חשיפת איילון ביטוח מורכבת מהסיכונים הבאים:

- 1) סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי כלומר מודל שאינו משקף בצורה נכונה את המציאות (לדוגמה שימוש בהתפלגות לא מתאימה).
- 2) סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים, גם במידה והמודל מתאים, לדוגמה שיעור ביטולים ושיעורי תמותה.

4. **סיכוני רזרבה-ווישור ביטוח**: הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם, בין היתר, מעריכה ווישור ביטוח את התחייבויות הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס התנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. הואיל ולווישור ביטוח נסיון מצטבר של שנים בודדות, נעזר אקטואר ווישור ביטוח, בית היתר, בנתוני שוק חשיפת ווישור ביטוח מורכבת מהסיכונים הבאים:

- 1) סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
- 2) סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של ווישור, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

5. **סיכון קטסטרופה**: חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל עצימות גבוהה ושכיחות נמוכה, כגון אסון טבע, מלחמה או אירוע טרור, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופות חברות הביטוח המאוחדות הינו רעידת אדמה.

1. **סיכון קטסטרופה-איילון ביטוח**

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בענפי רכוש למעט רכב רכוש, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, הינו 6,515 מיליון ש"ח בברוטו. חשיפה בשייר עצמי מהווה כ- 14 מיליון ש"ח לפי הערכת הפסד מרבי צפוי (MPL) בשיעור 2.05%. בנוסף, התווספה חשיפה על השייר בסך של כ- 237 מיליון ש"ח בגין סכומי ביטוח עודפים שנמכרו מעבר לקיבולת החוזה ברבעון האחרון של השנה. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, החשיפה העודפת כאמור מכוסה על ידי חוזה ביטוח משנה שנרכשו בשנת 2023.

אירוע קטסטרופה נוסף אליו חשופה איילון ביטוח הוא מלחמה. איילון ביטוח מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטח משנה במסגרת חוזה Cat Cover אשר מכסה ריסק מוות בהיקף של 345 מיליון ש"ח מעל שייר של 5 מיליון ש"ח וכולל שני כינונים.

לעניין נתונים בדבר מוצרי הביטוח השונים אשר בגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכון ביטוחי ראו פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכוני ביטוח בבאור 36 - נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי, בבאור 19א' - פירוט ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח חיים וחוזי השקעה לפי חשיפה ביטוחית.

2. **סיכון קטסטרופה-ווישור ביטוח**

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בשייר עצמי ליום 31 בדצמבר 2022, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, בהסתברות נזק מירבי (MPL בשייר) של כ- 1.8%, הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענפי הרכוש. ווישור ביטוח מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בחו"ל במסגרת חוזה לא יחסי מסוג Excess of Loss וחוזה יחסי מסוג Quota Share. לעניין נתונים בדבר מוצרי הביטוח השונים, שבגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכונים הביטוחיים, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכונים ביטוחיים להלן.

1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-א-אילון ביטוח

א. כללי

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים והשיטות וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם בהתאם לסוג המוצר.

בהתאם להוראות המפקח ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות ובאופן עקבי לשנה קודמת. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, תקופת הביטוח, מועד תחילת הביטוח, סוג הביטוח, סוג הפרמיה (קבועה או משתנה) וסכום הביטוח.

ב. השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

1. תוכניות ביטוח מסוג "עדיף" ומסוג "מסלולי השקעה":

בתוכניות ביטוח מסוג "עדיף" ומסוג "מסלולי השקעה" קיים מרכיב חיסכון מזוהה. העתודה הבסיסית והעיקרית היא בגובה החיסכון שנצבר בתוספת תשואה בהתאם לתנאי הפוליסה כדלקמן:

- קרן צמודה לתשואת תיק השקעות (חוזים תלויי תשואה).
- קרן צמודה למדד בתוספת ריבית קבועה מובטחת (חוזים מבטיחי תשואה).

בגין מרכיבים ביטוחיים המצורפים לפוליסות אלו (התחייבות לגימלאות, אי כושר עבודה, מקרה מוות, שיעורי וכו') מחושבת התחייבות ביטוחית בנפרד כאמור להלן בסעיף ה'.

2. תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתית"):

תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה משלבות מרכיב של סכום חסכון במקרה שהמבוטח נשאר בחיים בתום תקופת התוכנית עם מרכיב ביטוחי של סיכון מוות במשך תקופת התוכנית. בגין מוצרים אלה מחושבת ההתחייבות הביטוחית לכל כיסוי כהיוון של תזרים המזומנים בגין התביעות הצפויות, כולל תשלום בתום התקופה, בניכוי הפרמיות העתידיות הצפויות. חישוב זה מבוסס על ההנחות לפיהן תומחרו המוצרים ו/או על הנחות המבוססות על ניסיון התביעות, כולל שיעורי הריבית (להלן - ריבית תעריפית), שיעורי התמותה מתוך לוח התמותה ושיעורי התחלואה (ראו גם סעיף 3 להלן).

החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם " Net Premium Reserve ", אשר אינה כוללת בזרם התקבולים הצפוי את המרכיב שהועמס בתעריף לכיסוי העמלות וההוצאות, ומנגד אינה מנכה את ההוצאות והעמלות הצפויות. בגין מוצרים מסורתיים תלויי תשואה מחושבת העתודה בהתאם לתשואה שהושגה בפועל בניכוי דמי ניהול.

3. התחייבויות לגמלאות מחושבות בהתאם לתוחלת החיים הצפויה על בסיס לוחות תמותה עדכניים אשר פורסמו על-ידי רשות שוק ההון.

4. התחייבויות בגין גמלאות המשולמות לכל החיים בגין פוליסות בתוקף (משולמות ומסולקות) שטרם הגיעו לשלב מימוש הגמלא או הגיעו לגיל פרישה וטרם התחיל התשלום בפועל, כוללות עתודה בסיסית המשקפת את ערך הפדיון שנצבר לזכות המבוטח ועתודה משלימה לגמלאות.

העתודה המשלימה לגמלאות מחושבת בהתאם להסתברות למשיכת גמלא ובהתאם לתוחלת החיים הצפויה על בסיס לוחות תמותה עדכניים וכן על פי שיעורי ביטולים צפויים ושיעורי ההיוון הרלוונטיים בתיק הגמלא עד למועד הפרישה.

העתודה המשלימה לגמלאות נצברת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור היוון K. פקטור זה מוגבל עד לשיעור ההכנסות העתידיות הצפויות מדמי ניהול או ממרווח פיננסי הנובעים מהשקעות המוחזקות כנגד עתודת הביטוח בשל הפוליסה או מתשלומי פרמיות בניכוי ההוצאות המתייחסות לפוליסה. באופן דומה תחושב הפרשה הדרגתית גם עבור פרמיות שתתקבלנה בעתיד במסגרת הפוליסות וזאת ממועד קבלת הפרמיות.

אילון ביטוח קבעה שני ערכי K, 0.44% בגין פוליסות שמרכיב החסכון בהן תלוי תשואה ("פוליסות תלויות תשואה") ו- 0% בגין פוליסות שמרכיב החסכון שלהן כולל תשואה מובטחת ("פוליסות שאינן תלויות תשואה").

העתודה המשלימה לגמלאות מחושבת על בסיס אומדנים המבוססים על ניסיון החברה ובהם הסתברות למשיכת גמלא ושיעורי ביטולים צפויים, על תוחלת חיים צפויה, כאמור בסעיף 3 לעיל, ועל שיעורי ההיוון הרלוונטיים בתיק הגמלא עד למועד הפרישה.

שינויים בהנחות לגבי שיעור ההיוון, תוחלת החיים, שיעורי הביטולים, שיעור המבוטחים שיבחרו במשיכת גמלא ו/או שינויים אחרים ישפיעו על ההתחייבויות האמורות.

(1) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-א-אילון ביטוח (המשך)**

ב. השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)

5. תוכניות ביטוח חיים אחרות כוללות מוצרי סיכון טהור (אובדן כושר עבודה, מקרה מוות, סיעודי, מחלות קשות, נכויות וכו') הנמכרות כפוליסות עצמאיות או שהן מצורפות לפוליסות עם תוכנית יסודית מסוג "עדיף", "מסלולי השקעה" או "מסורתית". בגין תוכניות אלו אשר לגביהן קיימת פרמיה שאינה משתנה מדי שנה, מחושבת התחייבות אקטוארית. החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם "Net Premium Reserve", (ראו הסבר בסעיף ב(2) לעיל).
בגין כל התוכניות (פרמיה קבועה ומשתנה) מחושבים, בין היתר, עתודה עבור תביעות IBNR, (תביעות אשר אירעו אך טרם דווחו), הפרשה להוצאות נלוות, הפרשה להוצאות עקיפות, עתודות לתביעות בתשלום (כאמור בסעיף ב(2) לעיל) וכן פרמיה בחסר.
6. איילון ביטוח עורכת מידי תקופה בדיקת 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.
7. ההתחייבות הביטוחית בגין ביטוח קבוצתי מורכבת מהתחייבות, הכוללת בין היתר, פרמיה שטרם הורווחה, הפרשה להשתתפות ברווחים, עתודה ל-IBNR, עתודה להמשכיות (מעבר של מבוטח מפוליסה קבוצתית לפוליסת פרט, ללא חיתום) והפרשה לפרמיה בחסר, ככל שנדרשת.
8. ההתחייבות בגין תביעות תלויות בביטוח חיים כוללות בעיקר הפרשות לתביעות תלויות עבור מקרי מוות וכן עבור כיסוי מחלות קשות ונכויות.
9. העתודות בגין ביטוח הוצאות רפואיות פרט מחושבות לפי בסיס "Net Premium Reserve". הנחות החישוב לגבי פרמטרים הקשורים להנחות תחלואה וביטולים התבססו על בסיס ניסיון איילון ביטוח עם מרווח שמרנות, כמקובל לחישוב עתודות.
התביעות התלויות מחושבות על בסיס דוח מחלקת תביעות של איילון ביטוח.

1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-א-אילון ביטוח (המשך)

ג. ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

1. שיעור ההיוון

א. בגין תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתית") (ראו סעיף ב(2) לעיל) ומוצרי סיכון טהור עם פרמיה קבועה הריבית המשמשת להיוון הינה כדלקמן:

- בתוכניות ביטוח המגובות בעיקרן באגרות חוב מיועדות ריבית תעריפית בשיעורים של בין 3.5% ל-4.25% צמודה למדד;
- בגין מוצרים תלויי תשואה, שהונפקו בשנים 1991 ואילך ריבית תעריפית בשיעור 2.5%, צמודה למדד.

ב. בגין התחייבויות עבור גמלאות בתשלום והשלמה לעתודה לקיצבה, שיעור ההיוון מחושב לכל קרן בנפרד על ידי שקלול תשואת השוק המוערכת על תמהיל הנכסים החופשיים וריבית האג"ח ח"ץ ברוטו לקרן (3.09% - 4.22%). השקלול מתבצע על בסיס משקל הנכסים החופשיים ומשקל האג"ח ח"ץ בקרן המגבים עתודות אלה. בנוסף, ישנה התייחסות בקביעת ריבית ההיוון גם לריבית חסרת סיכון למח"מ המתאים להתחייבות.

ירידה בשיעור הריבית לטווח הארוך עלולה להגדיל את עתודות הביטוח בגין המרכיב החופשי (שאיננו מגובה באגרות חוב מיועדות) של פוליסות שמרכיב החסכון בהן כולל תשואה מובטחת הגבוהה משיעור ריבית ההיוון, וזאת כתוצאה מהצורך בהעמדת עתודה נוספת במסגרת בדיקת נאותות העתודות (LAT), בנוסף ירידה בשיעור הריבית עלולה להגדיל את העתודה המשלימה לגמלא.

אילון ביטוח עשויה להחליט על שינוי שיעור ההיוון כתוצאה משינויים בשיעור הריבית חסרת הסיכון ו/או בשיעור התשואה המוערכת בתיק הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הביטוח. בדבר השפעות עדכון שיעורי הריבית המשמשים להיוון ההתחייבויות להחייב את השלמה לעתודות לקיצבה ולגמלאות בתשלום ראו סעיף ה' להלן "שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים".

2. שיעורי תמותה ותחלואה

א) שיעורי התמותה ששימשו לחישוב התחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה (כלומר לא כולל תמותה של מבוטחים מקבלי קצבאות זקנה ומקבלי פיצוי חודשי מסוג אובדן כושר עבודה או סיעוד) זהים, בדרך כלל, לשיעורים אשר שימשו לקביעת התעריף.

ב) ההתחייבות לקצבאות כאמור בסעיף ב(3) ו-ב(4) לעיל, מחושבת בהתאם ללוחות תמותה עדכניים. עליה בהנחות התמותה, עקב עליה בשיעור התמותה בפועל, תביא לגידול בהתחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה ולקישורן ההתחייבות לקצבאות. יצוין כי בעשורים האחרונים קיימת מגמה הפוכה של הגדלת תוחלת החיים וקישורן בשיעור התמותה. בנוסף, הנחת התמותה המשמשת לחישוב ההתחייבות לקצבה לוקחת בחשבון הנחה בגין גידול עתידי בתוחלת החיים.

ג) שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה. במוצרי סיעוד ואובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון החברה ומחקרים של מבטחי משנה. ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה כך תגדל ההתחייבות הביטוחית בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

3. שיעורי לקיחת גמלא

חוזי ביטוח חיים, הכוללים מרכיב חיסכון, התנהלו, בגין כספים שהופקדו עד שנת 2008 בשני מסלולים: מסלול הוני או מסלול קצבתי. בחלק מהחוזים המבוטח רשאי לבחור את המסלול במועד הפרישה. היות וההתחייבות הביטוחית שונה בכל אחד משני מסלולים אלו, על אילון ביטוח לקבוע את שיעור הפוליסות בהן יבחרו המבוטחים במסלול הגמלא. שיעור זה נקבע על פי הנחיות הפיקוח תוך התאמה לניסיון אילון ביטוח. החל משנת 2008 כל פרמיות החסכון שהופקדו במסגרת ביטוח חיים מיועדות לקצבה.

4. שיעורי ביטולים

שיעור הביטולים משפיע על ההתחייבויות הביטוחיות, וכן על קצבאות המשולמות לכל החיים בתקופה שלפני התחלת התשלומים. ביטולי חוזי ביטוח יכולים לנבוע מביטול פוליסות היזום על ידי החברה עקב הפסקת תשלומי הפרמיות או כתוצאה מפדיון פוליסות לבקשת בעליהן. ההנחות לגבי שיעורי הביטולים מבוססות על ניסיון אילון ביטוח, ומושפעות מסוג המוצר, ומשך החיים של המוצר.

5. שיעורי המשכיות

בביטוחי החיים הקבוצתיים, המכסים ריסק מוות, אובדן כושר עבודה וסיעוד, זכאים המבוטחים להמשיך ולהיות מבוטחים באותם תנאים במסגרת פוליסת פרט גם במידה והחווה הקבוצתית לא יחודש. בגין אופציה זו של המבוטחים מחשבת אילון ביטוח התחייבות ביטוחית המבוססת על הנחה לגבי מימוש המשכיות זו.

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(1) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-איילון ביטוח** (המשך)

ד. **ניתוחי רגישות בביטוח חיים ובריאות ז"א-איילון ביטוח**

ניתוחי הרגישות שלהלן מציגים את ההשפעה של שינויים בשיעורי ביטולים, תחלואה ותמותה על ערכה של ההתחייבות הביטוחית ליום 31 בדצמבר 2022. שיעורים אלה משמשים הנחות בסיס במודל חישוב ההתחייבות הביטוחית. ניתוחי הרגישות מחושבים על הערך בספרים ולא על הערך הכלכלי של ההתחייבויות.

ליום 31 בדצמבר, 2022

| שיעור לקיחת גמלא | | שיעור תמותה | | שיעור תחלואה | | שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) | | רווח (הפסד) והון |
|------------------|---------|-------------|--------|--------------|---------|---|------|------------------|
| -5% | +5% | -10% | +10% | -10% | +10% | -10% | +10% | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 2,448 | (2,448) | (10,556) | 11,135 | 1,525 | (5,815) | - | - | |

(1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-א-אילון ביטוח (המשך)

ה. שינויים באומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א

1. שינויים בריבית:

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

א. ריבית על העתודות לגמלא

ירידה / (עליה) בשיעורי ריבית ארוכת-טווח עשויה להגדיל (להקטין) את העתודה לגמלאות בתשלום והעתודה המשלימה לגמלאות נדחות עקב שימוש בעקום הריבית להיוון העתודות.

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

ב. ריבית על רכיב בדיקת נאותות העתודה (LAT)

איילון ביטוח עורכת מידי תקופה בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים (כולל סיעוד). בדיקה זו מחושבת בדרך של היוון תזרימי המזומנים על בסיס ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות המחושבת כיום על ידי איילון ביטוח. ירידה / (עליה) בעקום הריבית חסרת סיכון ו/או בשיעור פרמיית אי נזילות תגדיל / (תקטין) את ההשלמה לעתודות הנדרשת על פי בדיקת ה-LAT (ככל שנדרשת השלמה) עקב ירידה / (עליה) בצפי ההכנסות מהשקעות על הנכסים המגבים את העתודות (אשר אינן מגובות באגרות חוב מיועדות).

2. עדכון פרמית אי נזילות:

ג. ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון"). מטרת התיקון היא עדכון שיטת האמידה של פרמיית אי-נזילות המתוספת לריבית חסרת סיכון שמשמשת בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) לפי תקן דיווח כספי בינלאומי 4 (IFRS). העדכון לשיטת האמידה של פרמיית אי נזילות הוא מעבר מחישוב בשיטת "QIS5" תוך שימוש בנוסחה המבוססת על הממוצע של המרווח החציוני של אגרות החוב הנכללות במדד תל-בונד 20 ביחס לעקום ריבית חסרת סיכון לחישוב על ידי נוסחה מעודכנת המבוססת, בשינויים מסוימים, על מתודולוגיית החישוב של רכיב ה-Volatility Adjustment הנהוגה כיום במסגרת משטר כושר פירעון כלכלי (II Solvency) ועל המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60 ביחס לעקום ריבית חסרת סיכון. בהתאם לנוסחה העדכנית, פרמיית אי נזילות כפי שחושבה על ידי הרשות, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, עומדת על שיעור של כ- 0.54%. וזאת לעומת פרמיית אי נזילות העומדת, טרם התיקון, על שיעור של כ- 0.26%. יישום לראשונה של התיקון בוצע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 בדרך של שינוי באומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 (IAS). עדכון שיעור פרמיית אי נזילות, כאמור, הקטין את עתודות ה-LAT בביטוח חיים וביטוח בריאות ראו השפעה בביאור 36ה(1)ה(6) להלן, במגזר ביטוח כללי ראו השפעת העדכון בביאור 36ה(2)ה(2) להלן.

ד. ביום 7 ביוני, 2020, פרסם הממונה תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון"). ככלל, הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות קובעות, כי ניתן להוסיף לריבית חסרת סיכון, המשמשת בחישוב בדיקת נאותות העתודה, פרמיית אי נזילות בשיעורים שונים. את פרמיית אי הנזילות ניתן להוסיף הן לעניין הנחת תשואה והן לעניין הנחת ריבית היוון, לפי העניין. התיקון עדכן את שיעור פרמיית אי הנזילות, עבור פוליסות ביטוח סיעודי פרט (ראו השפעת העידכון על הקטנת העתודות בסעיף ה'1)ה(5) להלן) וביטוחי רכב חובה וחבויות, (ראו השפעת העידכון על הקטנת העתודות בסעיף ה'2)ה(2) להלן) והעמידו על 80% במקום 50% שהיה עד כה. התיקון נכנס לתוקף החל מיום 30 ביוני 2020 ויישומו לראשונה בוצע בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8.

באור 36 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-א-אילון ביטוח (המשך)

ה. שינויים באומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א (המשך)

3. עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT):

א. ביום 9 בפברואר 2022 פורסם עדכון לחוזר המאוחד הכוללת הבהרה לעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) (להלן - "העדכון"). העדכון דן בשאלה האם ניתן להביא בחשבון UGL (השווי העודף דהיינו ההפרש החיובי בין השווי הוגן של נכסים לבין ערכם בספרים) להלן ("UGL") במסגרת חישוב עתודה המתייחסת לביטוח כללי שלא על סמך הנוהג המיטב. בהתאם לעדכון חברה רשאית להביא בחשבון UGL גם כאשר היא מחשבת את העתודה שלא על סמך הנוהג המיטבי, וזאת בכפוף לכך שיתרת העתודה לאחר הפחתת ה- UGL אינה יורדת מתחת לאומדן המיטבי (Best Estimate) של ההתחייבות. ליישום החוזר לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של איילון ביטוח.

ב. ביום 20 ביוני 2020 פורסם עדכון לחוזר המאוחד הכולל הבהרות לעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT). ההבהרה דנה, בין היתר, בשאלה האם ניתן לבצע שינויים באופן ההקצאה של נכסים להתחייבויות ביטוח לצרכי ה-UGL. בהתאם להבהרה יש אבחנה בין נכסים שקיימת לגביהם מגבלה חיצונית או פנימית לגבי חלוקתם לכיסוי עתודות מסוימות לבין נכסים לגביהם אין הגבלות כאמור. בהתאם להבהרה ניתן להביא לניצול מרבי של השווי העודף, בין היתר, באמצעות הקצאה של נכסים בעלי שווי עודף תחילה לאותן קבוצות המאופיינות ב-LAT, וזאת עד להגעה לסך הסכום שבו נמדדות ההתחייבויות, לפני קיזוז בגין UGL.

בהתאם להבהרה ניתן להביא לניצול מרבי של השווי העודף, (דהיינו ההפרש החיובי בין השווי הוגן של נכסים לבין ערכם בספרים) (להלן - "השווי העודף"), בין היתר, באמצעות הקצאה של נכסים בעלי שווי עודף תחילה לאותן קבוצות המאופיינות ב-LAT, וזאת עד להגעה לסך הסכום שבו נמדדות ההתחייבויות, לפני קיזוז בגין UGL. בהתאם לאמור לעיל, איילון ביטוח עדכנה את נוהל הקצאת הנכסים לדוחות הכספיים ביום 30 ביוני 2020, ובהתאם קבעה כי איילון ביטוח תקצה את השווי העודף בגין נכסי חוב לא סחירים כדלקמן: בביטוח חיים ובריאות זמן ארוך, הקצאה באופן יחסי לפי סכום ה- LAT, ובביטוח אלמנטרי, הקצאה על ענפי חבויות בהם איילון ביטוח מחשבת את ההתחייבויות על פי הנוהג המיטבי.

בדבר השפעה על ענפי חבויות בביטוח אלמנטרי ראו סעיף ה(2) להלן. סך יתרת ה- UGL ליום 31 בדצמבר 2022 בביטוח חיים ובריאות זמן ארוך הינו כ- 0.2 מיליון ש"ח אשר הוקצה במלואו לביטוח סיעודי.

4. 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" (להלן - "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 תמותה 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. כפועל יוצא מכך, הגדילה איילון ביטוח את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ- 11.1 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 7.3 מיליון ש"ח לאחר מס. בנוסף, יתרה בסך של כ- 15.4 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 10.1 מיליון ש"ח אחרי מס תיפרס ברווח והפסד, עד גיל הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היוון K. הסכומים האמורים, מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני, 2022 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד.

(1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-איילון ביטוח (המשך)

ה. שינויים באומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א (המשך)

5. השפעת עדכון ההנחות הנ"ל על העתודה המשלימה לגמלאות ועל בחינת נאותות העתודות בביטוח חיים ובריאות מפורטת להלן:

| לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר * | |
|--|---|
| 2022 | |
| מבוקר | |
| מליוני ש"ח | |
| | 1. השפעת השינוי בשיעור ריבית ההיוון: |
| (0.2) | א. סך הקיטון בהפרשות לגמלאות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית |
| (12.7) | ב. סך הקיטון בהפרשה ל-LAT בריאות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של נכסים לא סחירים |
| (12.9) | סך הקיטון בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית |
| | 2. שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח סיעוד |
| (2.0) | הנחת הוצאות |
| (2.0) | סך הכל קיטון בהפרשות בגין שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח סיעוד |
| | 5. שינויים בהוראות המתייחסות לתוכניות בביטוח חיים - לוחות תמותה (ראו באור 36ה'1)ב' לעיל) |
| 11.1 | עדכון לוחות תמותה |
| (3.9) | סך הכל רווח לפני מס |
| (2.5) | סך הכל רווח לאחר מס |

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

7. העתודה המשלימה לגמלאות, הכלולה בספרי איילון ביטוח, מסתכמת ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של כ- 74,072 אלפי ש"ח. יתרת ההפרשות אשר תיזקף לרווח והפסד, על ידי שימוש בפקטורי ההיוון K כמפורט בבאור 34ה'1(1)ב'4(4) לעיל, בצורה הדרגתית עד הגעת המבוטחים לגיל פרישה מסתכמת ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של כ-15.4 מיליון ש"ח.

יצוין כי הנתונים, המפורטים לעיל, בקשר לעתודה המשלימה לגמלאות ובקשר ליתרת ההפרשות אשר תיזקף בעתיד מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד לתום כל אחת מתקופות הדיווח ואינם כוללים התחייבות בגין תוספת צבירה עתידית.

(2) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים והשיטות וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם בהתאם לסוג המוצר:

א. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם איילון ביטוח פועלת

איילון ביטוח כותבת חוזי ביטוח בתחומי הביטוח הכללי בעיקר בענפי רכב חובה, חבויות, רכב קסקו, ביטוח רכוש וכן בתחום ביטוחי בריאות ז"ק.

ביטוח רכב חובה הינו ביטוח סטטוטורי אשר מהווה תנאי מוקדם הכרחי לשימוש ברכב מנועי. פוליסת ביטוח רכב חובה, מעניקה כיסוי לבעל הרכב והנוהג בו מפני חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים תשל"ה - 1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי, לנהג ברכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות ברכב חובה מתאפיינות ב"זנב ארוך" (Long Tail) דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה. על פי תיקון לחוק ההסדרים משנת 2010 ואילך ההוצאות הרפואיות אינן נכללות בכיסוי פוליסת החובה ומשולמות על ידי קופות ובתי החולים.

(2) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח (המשך)

א. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם איילון ביטוח פועלת (המשך)

פוליסת ביטוח רכב רכוש נועדה להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזקי הרכוש שנגרמו לרכבו, גניבה, וכן נזק רכוש הנגרם ע"י הרכב המבוטח לצד שלישי (בהתאם לגובה גבול האחריות הנרכש). הפוליסה התקנית קובעת נוסח ותנאים מינימליים לביטוח מקיף לרכב אשר חברת הביטוח יכולה לשנותם וזאת רק בתנאי כי השינוי הינו לטובת המבוטח. התעריף לביטוח רכב רכוש הינו דיפרנציאלי ותלוי במספר משתנים, כגון: סוג וערך הרכב המבוטח, גילו של הנהג, הוותק וניסיון התביעות שלו, מספר הנהגים הרשאים לנהוג ברכב וכו'. הכיסוי לנזקי הרכב בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. הכיסוי השכיח ביותר הינו רכב מקיף (פרטי ומסחרי) – כיסוי בגין נזק לרכב כתוצאה מתאונה, מאש, גניבת הרכב, נזק שנגרם תוך כדי גניבת הרכב, נזק שנגרם כתוצאה מנזקי טבע, נזק לרכב כתוצאה ממעשה זדון (למעט ע"י המבוטח או מי מטעמו) ונזק שגרם הרכב לרכוש של צד שלישי. בדרך כלל תביעות בתחום רכב רכוש מתאפיינות ב"זנב קצר" (Short Tail), דהיינו תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות ברובן בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי חביות מיועדים לכיסוי חבותו של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום לצד שלישי. סוגי הביטוח הינם: ביטוח אחריות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וביטוח חבות המוצר. עיתוי הגשת התביעות וסילוקן מושפע ממספר גורמים כגון סוג הכיסוי, תנאי הפוליסה, חקיקה ותקדימים משפטיים. דמי הביטוח בענפי החביות מתבססים על מספר משתנים, כאשר המרכזיים שבהם הינם: גבול האחריות הרצוי, ניסיון תביעות של המבוטח, סוג פעילות העסק, היקף פעילות המבוטח ומספר העובדים המועסקים, אמצעי ההגנה הקיימים בעסק.

בדרך כלל תביעות בתחום החביות מתאפיינות ב-"זנב ארוך" (Long Tail), דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

ביטוחי רכוש נועדו להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו ואובדן רווחים עקב הנזק לרכושו. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי הרכוש כוללים לעיתים כיסוי לנזקי אובדן רווחים עקב הנזק הפיזי שנגרם לרכוש. ביטוחי רכוש מהווים נדבך חשוב בביטוחי דירות, ביטוחי בתי עסק וביטוחים הנדסיים.

בדרך כלל תביעות בתחום ביטוחי רכוש מתאפיינות ב"זנב קצר" (Short Tail), דהיינו תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות ברובן בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי בריאות ז"ק הנכללים במסגרת מגזר בריאות נפרד, כוללים בעיקר את המוצרים הבאים:

ביטוחי תאונות אישיות, ביטוחים רפואיים לעובדים זרים ותיירים וביטוחי שיניים.

ביטוחי תאונות אישיות נועדו לקבוצות וליחידים ומכסים בעיקר מוות, נכויות, הוצאות רפואיות ופיצוי שבועי. ביטוחים אלה נמכרים לתקופה של עד שנה. יישוב התביעות של מכלול הכיסויים תלוי במועד ההודעה ובסוג הכיסוי. בד"כ יישוב תביעות נכות או תביעות בהן ישנה מעורבות של ילדים מתבררות בטווח זמן ארוך יותר.

(2) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח** (המשך)

א. **תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם איילון ביטוח פועלת (המשך)**

ביטוח רפואי לעובדים זרים כפוף לצו עובדים זרים וחוק ביטוח בריאות ממלכתי. במסגרת הצו מחויב כל מעסיק לבטח את עובדיו בביטוח רפואי לשם מתן כיסוי לטיפולים רפואיים, כל עוד העובדים שוהים בארץ. בד"כ ביטוח זה נמכר על בסיס שנתי.

ביטוח רפואי לתיירים מתאפיין בתקופת כיסוי קצרה ונועד להעניק כיסוי של הוצאות רפואיות ותאונות אישיות למקרה של מוות או נכות.

ביטוח רפואי לעובדים זרים ולתיירים, מתאפיינים בתביעות המתבררות בזמן קצר יחסית, למעט במקרים של טיפול בנכויות.

ביטוחי שיניים ניתנים בד"כ לקבוצות גדולות, כאשר סוג הכיסוי הביטוחי נבחר עפ"י בחירת הלקוח (משמר, טיפולי וניתוחי חניכיים, משקם). יישוב התביעות נעשה למול ספקי הסדר או רופאים פרטיים בד"כ בטווח זמן קצר יחסית וכנגזרת של סוג הכיסוי.

ב. **עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי ובריאות ז"ק**

כללי

- (1) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:
 - הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.
 - תביעות תלויות לרבות עתודה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות.
 - עתודה לפרמיה בחסר.
 - ובניכוי - הוצאות רכישה נדחות.

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות רכישה נדחות, מחושבות בדרך שאינה תלויה בהנחות כלשהן ולכן אינן חשופות לסיכון העתודה. לעניין אופן החישוב, ראו באור מדיניות חשבונאית.
- (2) בהתאם להוראות המפקח, התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, מתבצעת על סמך שיקול דעתו של האקטואר. כמו כן לעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות, וכן התפתחות של כמות התביעות (פתוחות וסגורות). ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות מתייחסות לשינויים בשערי הריבית ובעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות בניכוי שיבובים והשתפויות עצמיות.
- (3) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות שיש בו כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון Loss Ratio – שיעור תביעות מפרמיות) או עלות תביעה לפוליסה לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על התפתחות התביעות בפועל ככל שהצטבר ניסיון רב יותר.
- (4) בנוסף, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: שינוי בתמהיל התיק או שינוי בנהלי הטיפול בתביעות או אירוע חיצוני, כגון פסיקה משפטית אשר עשוי להשפיע על אופן הטיפול בתביעות מכאן ואילך. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר משקלל במודלים את המידע החדש ו/או מבצע הפרשות ספציפיות באמצעות הערכה סטטיסטית, או הערכה משפטית.
- (5) בענפים בהם אין מודל סטטיסטי וכן בתביעות גדולות וחריוגות, העתודה נקבעת לעיתים על סמך חוות דעת של מומחי איילון ביטוח, ובהתאם להמלצות יועצה המשפטיים.
- (6) הערכת התביעות התלויות נעשית ברמת הברוטו וברמת ביטוח המשנה בנפרד. חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי /בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי המשנה.
- (7) הערכת התביעות התלויות עבור חלק החברה בפול, בעסקים נכנסים וביטוחים משותפים המתקבלים מחברות ביטוח אחרות (מבטחים מובילים) מתבססת על חישוב שבוצע על ידי הפול ו/או על ידי המבטחים המובילים ו/או על ידי תחשיב נפרד באיילון ביטוח, לפי העניין.

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(2) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח (המשך)**

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי ובריאות ז"ק (המשך)

(8) מודלים אקטואריים לתביעות תלויות:

ההערכות האקטואריות מבוססות בעיקרן על בסיסי הנתונים בגין התביעות המשולמות וההערכות הפרטניות הכוללות גם הוצאות ישירות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפות עצמית. יצוין כי בהתאם להוראות המפקח על הביטוח תיכללנה בהפרשות גם עלויות עקיפות ליישוב תביעות בגין כל שנות החיתום.

לצורך הערכת התביעות התלויות נעשה בין היתר שימוש במודלים האקטואריים המפורטים להלן:

א. Chain Ladder:

שיטה זו מתבססת על התפתחות התביעות ההיסטוריות (התפתחות התשלומים ו/או התפתחות סכום התשלומים והערכות התביעות הפרטניות, והתפתחות כמות התביעות), כדי להעריך את ההתפתחות הצפויה לתביעות הקיימות והעתידיות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר כאשר עברה תקופת זמן סבירה וקיים מידע מספיק מתביעות שאירעו בעבר על מנת להעריך את סך כל התביעות הצפויות. בניית התפתחות התשלומים והתפתחות התביעות הידועות מוסיפה החברה, לפי הצורך, "זנב" תביעות.

ב. Bornhuetter-Ferguson:

שיטה זו משלבת בין אומדן מוקדם (אפריורי) הידוע בחברה או ידוע בענף הביטוח ואומדן נוסף המבוסס על התביעות בפועל. האומדן המוקדם משתמש בפרמיות ושיעור הנזקים להערכת סך כל התביעות. האומדן השני משתמש בניסיון התביעות בפועל, על סמך שיטות מקובלות אחרות (כגון: Chain Ladder). הערכת התביעות המשולבת משקללת את שני האומדנים, כאשר ניתן משקל גדול יותר להערכה המבוססת על ניסיון התביעות ככל שהזמן עובר, ומצטבר מידע נוסף על התביעות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר עבור השנים הלא בשלות, לגביהן עדיין לא נצבר מספיק ניסיון.

ג. שיטת הממוצעים:

לעיתים, בדומה לשיטת Bornhuetter-Ferguson, כאשר ניסיון התביעות בתקופות האחרונות אינו מספיק, נעשה שימוש בשיטת ממוצעים היסטוריים. בשיטה זו נקבע סכום התביעות החוזי על סמך הכפלה של ממוצע התביעות ההיסטורי בתחזית לכמות התביעות (דרך נוספת לחישוב היא מכפלה של עלות התביעה ההיסטורית לפוליסה בכמות הפוליסות שבתקופה הרלוונטית).

(2) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח (המשך)

ג. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

1. **ענף רכב רכוש**
 בענף רכב רכוש ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות והתפתחות התביעות הידועות (משולמות והערכות פרטניות). תוך שימוש בשיטת ה-Chain Ladder ובשיטת הממוצעים. הניתוח מתבצע תוך התייחסות לסוגי נזקים כגון: תאונה או גניבה, סוגי רכבים וסוגי כיסויים כגון: מקיף וצד שלישי. כמו כן מחושבת הפרשה מתאימה להוצאות עקיפות לשוב התביעות.
2. **ענפי רכב חובה וחבויות**
 בענפי רכב חובה וחבויות ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומים והתפתחות התביעות הידועות (משולמות והערכות פרטניות). לפי שיטת ה-Chain Ladder. לתקופות שאינן בשלות נעשה בנוסף שימוש בשיטת Bornhuetter-Ferguson בענפי החבויות ושיטת הממוצעים בענף רכב חובה.
3. **ענפי רכוש ובריאות ז"ק**
 הערכת ביטוח משנה מסוג עודף הפסדים (Excess of Loss) מחושבת על בסיס הערכת התביעות הגדולות שנצפו בפועל. השיטות בהן נעשה שימוש משקללות את נושא ההשתתפות העצמית הנגבית מהלקוח וכן את השיבובים.
4. **ענפי רכוש ובריאות ז"ק**
 בענפי הרכוש ובענפי בריאות ז"ק, שמוערכים על ידי האקטואר, ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות התשלומים והתפתחות התביעות הידועות (משולמות והערכות פרטניות), לפי שיטת ה-Chain Ladder. בנוסף, מחושבת הפרשה להוצאות עקיפות לשוב תביעות (כפי שנעשה בכל הענפים בהן ההתחייבות מבוססת על הערכת האקטואר).
4. **בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי.**
 איילון ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחדש ינואר 2015.

בהתאם לעקרונות אלו:

- א) עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות.
- ב) שיעור היוון תזרים המזומנים – ריבית היוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.
- ג) קיבוץ - לצורך חישוב מרווחים בגין חוסר הוודאות בענפים סטטיסטיים יש להתייחס לכל ענף בנפרד.

ד. הסדר עם ביטוח לאומי לעניין פיצויים מכח חוק הביטוח הלאומי

בין איילון ביטוח לבין המוסד לביטוח לאומי נחתם הסכם (בדומה להסכם שנחתם עם חברות ביטוח נוספות בשוק) בחודש יולי 2021 (להלן, בהתאמה: "המל"ל" ו"ההסדר") הקובע, לעניין זכות תביעה מחברות ביטוח המוקנית למל"ל, מכח חוק הביטוח הלאומי, להשבת גמלאות ששילם אם המקרים משמשים עילה גם לחייב את חברות הביטוח בפיצויים מכוח חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 (להלן – "חוק הפלת"ד"). ההסדר קובע כי באשר לאירועים שהתרחשו מיום 1 בינואר 2014 עד יום 31 בדצמבר 2022 הצדדים ימשיכו להפעיל את מנגנון ההתדיינות וההתחשבות הקיים ביניהם היום, ואשר חייבו או יחייבו את המל"ל לשלם גמלה לפי החוק, המשמשים גם עילה לחייב את איילון ביטוח לשלם פיצויים לפי חוק הפלת"ד. ביום 13 בדצמבר 2021 העבירה איילון ביטוח לידי המל"ל, מקדמה על חשבון המקרים לעיל בסך של 92,127 אלפי ש"ח. מסכום המקדמה יקוזזו תביעות המל"ל המתייחסות לתקופות האמורות בהסדר.

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א 2021, תיקון לחקיקה שעניינו ביטול חובת תשלום סכום גלובלי כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2019) התשע"ח-2018, בגין מקרים שאירעו בשנים 2014 עד 2018. תיקון חקיקה קובע שיעור קבוע מדמי הביטוח שעל חברות הביטוח להעביר למל"ל בגין תאונות דרכים החל משנת 2023 ואילך, וזאת במקום שיבוב פרטני של התביעות. השיעורים שיועברו למל"ל יהיו כדלקמן: בשנים 2023 ו-2024 – 10% מדמי הביטוח שייגבו על ידי איילון ביטוח בכל שנה, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95% מדמי הביטוח. להערכת איילון ביטוח, ההסדר כמפורט לעיל ביחס לעבר לא צפוי להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של איילון ביטוח. איילון ביטוח מעריכה כי תיקון החקיקה כאמור, עשוי להוות גורם נוסף שישפיע על דמי הביטוח שייגבו ממבוטחים בשנת 2023 ואילך.

(2) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח (המשך)**

ה. **ההנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית**

(1) איילון ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כאמור לעיל. מאחר שבעקבות בחינה זו מצאה איילון ביטוח, וזאת החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות אלה בענפי רכב חובה וחבות מעבידים, החליטה איילון ביטוח לאמץ את עקרונות הנוהג המיטבי בענפי רכב חובה וחבויות וזאת בהמשך לאימוצם בענף צד ג' וענפי הרכוש. בהתאם לכך, 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.

(2) בענפי רכב חובה וחבויות, מתווסף לסכום העתודה מרווח סיכון (סטיית תקן לפי נוהג מיטבי).
 (3) הנחת היסוד בכל שיטות החישוב היא שהתנהגות התביעות בעבר משקפת את התנהגותן בעתיד.

1. **רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות**

- (1) ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות. בגלל האופי המשתנה של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת. בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.
- (2) היות וההערכה האקטוארית מבוססת על ניסיון התביעות בעבר, הרי ששינוי בלתי צפוי בהתנהגות התביעות יגרום לשינוי בעתודה.
- (3) יצויין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכון הסיסטמי במסגרת חישוב "עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח".

2. **שינויים בהנחות העיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק**

להלן השפעת השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, שינויים ברבית ההיוון הקבועה:

| לשנה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 | מבוקר | מליוני ש"ח |
|---|--|------------|
| (82.8) | קיטון בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ובריבית ההיוון ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של נכסים לא סחירים | |
| (82.8) | סך הכל רווח לפני מס | |
| (54.5) | סך הכל רווח לאחר מס | |

סך יתרת ה-UGL ליום 31 בדצמבר 2022 בביטוח כללי באיילון ביטוח הינו כ- 3 מיליון ש"ח.

באור 36 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

3) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי - ווישור ביטוח

א. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם ווישור ביטוח פועלת:

חוזי הביטוח שווישור ערכה עד ליום 31 בדצמבר 2022 כוללים חוזי ביטוח בענף רכב חובה, ענף רכב רכוש ופעילות בהיקף נמוך בביטוחי דירות.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות ברכב חובה מתאפיינות ב-"זנב ארוך, דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

פוליסה לביטוח נזקי רכב רכוש (מקיף ונזקי רכב רכוש צד ג') מעניקים למבוטח כיסוי לנזק רכוש. הכיסוי בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. התעריף לביטוח רכב רכוש מחייב אישור, כמו גם אישור הפוליסה בכללותה, על ידי הממונה והינו תעריף אקטוארי ובחלקו דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת הייצור, וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכיו"). תהליך חיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים שנועדו לבדוק את נסיון התביעות של המבוטח ממבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות, הצגת אישור מיגון עדכני וכו', ומשולבים באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי דירות מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו או לרכוש צד ג' שמקורו בנכס המבוטח. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי דירות רכוש כוללים בדרך כלל פרקים לכיסוי חבות לצד ג' וחבות מעבידים לעובדי משק הבית. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח, למעט בגין הכיסוי בפרקי החבויות.

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

כללי

1. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.
- הפרשה לפרמיה בחסר.
- תביעות תלויות, כולל הפרשה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות (הפרשה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות חלה על ווישור ביטוח ומבטחי המשנה אינם מחוייבים בה, על פי ההסכמים עימם).
- בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלויה בהנחות כל שהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה.

2. בהתאם להוראות הממונה, התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. ההערכות מתבססות, בעיקרן, על ניסיון העבר של התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת ברטו וברמת ביטוח משנה בנפרד. שיבובים והשתתפות עצמית שתגבה מהמבוטחים, מחושבים על בסיס ניסיון העבר המשתקף בנתוני המודל האקטוארי.

3. השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ובהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה.

כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד על רקע העובדה כי ווישור נמצאת בשלבי פעילות ראשוניים וטרם נצבר ניסיון נרחב ויציב. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

4. בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי ווישור ביטוח, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

5. חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי /בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

(3) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי - ווישור ביטוח (המשך)

הענפים בהם בוצעה הערכה על בסיס מודלים אקטואריים סטטיסטיים הינם רכב חובה, רכב רכוש ומקיף לדירות.

בכל הענפים (המקובצים והלא מקובצים) הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת המשנה בנפרד. התביעות התלויות ברמת השייר חושבו כהפרש ביניהן.

ענף רכב חובה

בענף רכב חובה חושבו התביעות התלויות בהתבסס על שיעור התביעות בבסיס התמחור של הפוליסות שנמכרו בתוספת מרווח סיכון (סטיית תקן), בתוספת הערכת חלקה של ווישור ביטוח בהפסדי הפול. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2022 הוונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח והעליה בפרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בסך של כ-16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר. (שנה קודמת הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון, והשינוי בפרמיית אי הנזילות הביאה לגידול בסך של כ-3.3 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי רחב ומבוסס משלה.

ענף רכב רכוש

בענף רכב רכוש בוצעה הערכה אקטוארית לחישוב העתודות לתביעות תלויות על פי שיטת המשולשים, על בסיס נתוני התביעות ששולמו, תוך הבחנה בין סוגי הכיסוי לרכב מקיף / צד ג'. לווישור ביטוח הצטברו נתוני תביעות של ארבע שנים, וכמות הרכבים בחשיפה גדלה לעומת שנה קודמת, בהתאם האקטואר הסתמך בעת הערכה, בין היתר, על המידע שהצטבר בחברה וכן על המידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיונו המקצועי.

ד. בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

ווישור ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחדש ניואר 2015. בהתאם לעקרונות אלו:

(א) עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי *likely fairly* - כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי.

(ב) שיעור היוון תזרים המזומנים - ריבית היוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

ה. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית במיוחד לחברת ביטוח שרק החלה את פעילותה. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות על פי ניסיונו ונתוני שוק ככל שקיימים. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת.

בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.

היות והמודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר ונתוני שוק ככל שקיימים, הרי ששינוי לא צפוי בהנחות המודל או בהתנהגות התביעות, יגרמו לשינוי בעתודה.

יצוין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמיים.

באור 36 : - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

| 31 בדצמבר, 2022 | | | |
|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------|
| סה"כ | שאינם סחירים אלפי ש"ח | סחירים | |
| 3,561,949 | 820,898 | 2,741,051 | בארץ |
| 96,276 | - | 96,276 | בחו"ל |
| <u>3,658,225</u> | <u>820,898</u> | <u>2,837,327</u> | סך הכל נכסי חוב |
| 31 בדצמבר, 2021 | | | |
| סה"כ | שאינם סחירים אלפי ש"ח | סחירים | |
| 279,580 | 35,201 | 244,379 | בארץ |
| 47 | - | 47 | בחו"ל |
| <u>279,627</u> | <u>35,201</u> | <u>244,426</u> | סך הכל נכסי חוב |

ראו גם באור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

1. א. נכסי חוב

| דרוג מקומי (*) | | | | | |
|----------------------|----------|---------------------------|-------------|-----------|--------------------------------------|
| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | | | |
| סה"כ | לא מדורג | נמוך מ-BBB אלפי ש"ח | BBB עד A | AA ומעלה | |
| 1,618,990 | - | - | - | 1,618,990 | נכסי חוב בארץ: |
| 1,122,061 | 3,841 | - | 360,522 | 757,698 | נכסי חוב סחירים |
| 2,741,051 | 3,841 | - | 360,522 | 2,376,688 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 301,952 | - | - | - | 301,952 | אגרות חוב קונצרניות |
| 127,502 | - | - | 38,164 | 89,338 | סך הכל נכסי חוב סחירים |
| 25,349 | - | - | - | 25,349 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 94,739 | 94,739 | - | - | - | אגרות חוב ממשלתיות |
| 225 | - | - | - | 225 | אגרות חוב קונצרניות |
| 6,974 | 6,974 | - | - | - | פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים |
| 2,120 | 2,120 | - | - | - | נכסי חוב אחרים לפי בטחונות: |
| 205,138 | 68,728 | - | 50,739 | 85,671 | משכנתאות |
| 56,899 | 31,960 | - | 24,939 | - | הלוואות על פוליסות |
| 820,898 | 204,521 | - | 113,842 | 502,535 | הלוואות מובטחות בשעבוד כלי רכב |
| 3,561,949 | 208,362 | - | 474,364 | 2,879,223 | הלוואות לעובדים וסוכנים |
| | | | | | בטחונות אחרים |
| | | | | | לא מובטחים (**) |
| | | | | | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים |
| | | | | | סך הכל נכסי חוב בארץ |

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחחים, לדוגמה: דירוג A כולל A+ ועד A.
(** הלוואות למימון חובה בסך 35,686 אלפי ש"ח לפי דירוג חברות כרטיסי האשראי.

באור 36 -

ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים (המשך)

1.א. נכסי חוב (המשך)

דרוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | לא מדורג | נמוך | | A ומעלה |
|--------|----------|----------------|--------|---------|
| | | מ-BBB אלפי ש"ח | BBB+ | |
| 10,250 | - | - | 10,250 | - |
| 86,026 | - | 6,010 | 80,016 | - |
| 96,276 | - | 6,010 | 90,266 | - |

נכסי חוב בחו"ל:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דרוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2021

| סה"כ | לא מדורג | נמוך | | AA ומעלה |
|---------|----------|----------------|----------|----------|
| | | מ-BBB אלפי ש"ח | BBB עד A | |
| 161,921 | - | - | - | 161,921 |
| 82,458 | - | - | 27,135 | 55,323 |
| 244,379 | - | - | 27,135 | 217,244 |
| 392 | - | - | 392 | - |
| 10,098 | - | - | - | 10,098 |
| 24,711 | 2,220 | - | - | 22,491 |
| 35,201 | 2,220 | - | 392 | 32,589 |
| 279,580 | 2,220 | - | 27,527 | 249,833 |

נכסי חוב בארץ:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב קונצרניות

פיקדונות בבנקים ובמוסדות

פיננסיים

נכסי חוב אחרים לפי

בטחונות:

בטחונות אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם

סחירים

סך הכל נכסי חוב בארץ

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 36 -

ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים (המשך)

1.א. נכסי חוב (המשך)

דרוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר, 2021

| סה"כ | לא מדורג | נמוך מ-BBB אלפי ש"ח | BBB+ | A ומעלה |
|------|----------|---------------------------|------|---------|
| 47 | - | 47 | - | - |
| 47 | - | 47 | - | - |

נכסי חוב בחו"ל:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

2.א. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דרוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | לא מדורג | נמוך מ-BBB אלפי ש"ח | BBB עד A | AA ומעלה |
|---------|----------|---------------------------|-------------|----------|
| 1,446 | 1,446 | - | - | - |
| 229,023 | 227,849 | - | 1,174 | - |
| 131,254 | 131,254 | - | - | - |
| 640,750 | - | - | - | 640,750 |

הלוואות לחברות כלולות

חייבים ויתרות חובה, למעט

יתרות מבטחי משנה

נכסי מסים נדחים

מזומנים ושווי מזומנים

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דרוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2021

| סה"כ | לא מדורג | נמוך מ-BBB אלפי ש"ח | BBB עד A | AA ומעלה |
|---------|----------|---------------------------|-------------|----------|
| 22,837 | 21,339 | - | 1,498 | - |
| 120,696 | - | - | - | 120,696 |

חייבים ויתרות חובה, למעט

יתרות מבטחי משנה

מזומנים ושווי מזומנים

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

3. מידע הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

גילוי על סיכוני אשראי

הטבלה להלן מציגה את הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים העומדים במבחן הקרן והרבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן) (להלן: "קבוצה א"), לפי רמות דירוג סיכון אשראי. הערך בספרים נמדד בהתאם ל- IAS 39 אך לפני הפרשה לירידת ערך.

ליום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | לא מדורג | נמוך מ-BBB | BBB עד A | AA ומעלה | |
|-----------|----------|------------|----------|-----------|-----------------------|
| 640,750 | - | - | - | 640,750 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 2,837,327 | 3,841 | 6,010 | 450,788 | 2,376,688 | נכסי חוב סחירים |
| 820,898 | 204,521 | - | 113,842 | 502,535 | נכסי חוב לא סחירים |
| 1,446 | 1,446 | - | - | - | הלוואות לחברות כלולות |
| 4,300,421 | 209,808 | 6,010 | 564,630 | 3,519,973 | סה"כ |

ליום 31 בדצמבר, 2021

| סה"כ | לא מדורג | נמוך מ-BBB | BBB עד A | AA ומעלה | |
|---------|----------|------------|----------|----------|-----------------------|
| 120,696 | - | - | - | 120,696 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 244,426 | - | 47 | 27,135 | 217,244 | נכסי חוב סחירים |
| 35,201 | 2,220 | - | 392 | 32,589 | נכסי חוב לא סחירים |
| 400,323 | 2,220 | 47 | 27,527 | 370,529 | סה"כ |

הטבלה להלן מציגה השוואה בין השווי ההוגן לערך בספרים של נכסים בקבוצה א' לעיל שאינם בעלי סיכון אשראי נמוך (דרוג נמוך מ-BBB ולא מדורג). הערך בספרים נמדד בהתאם ל- IAS 39 אך לפני הפרשה לירידת ערך.

ליום 31 בדצמבר, 2022

| שווי הוגן | ערך בספרים | |
|-----------|------------|-----------------------|
| - | - | מזומנים ושווי מזומנים |
| 9,851 | 9,851 | נכסי חוב סחירים |
| 204,521 | 204,521 | נכסי חוב לא סחירים |
| 1,446 | 1,446 | הלוואות לחברות כלולות |

ליום 31 בדצמבר, 2021

| שווי הוגן | ערך בספרים | |
|-----------|------------|-----------------------|
| - | - | מזומנים ושווי מזומנים |
| 47 | 47 | נכסי חוב סחירים |
| 2,220 | 2,220 | נכסי חוב לא סחירים |

4. ביטוח משנה

חברות הביטוח המאוחדות מבטחות חלק ניכר מעסקיהן בביטוחי משנה שנעשים באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את המבטחות מחובתהן כלפי מבוטחיהם על פי פוליסות הביטוח. חברות הביטוח המאוחדות חשופות לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי, שינויים בדירוג האשראי שלו וקיום התחייבויותיו הכספיות השוטפות. עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק חברות הביטוח המאוחדות חשופות לסיכון ריכוזיות אשראי הנובע מחשיפה גדולה למבטחי משנה גדולים כפי שניתן לראות בטבלה בעמוד הבא. בהתאם להנחיית המפקח קובעים דירקטוריוני חברות הביטוח המאוחדות, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרו ו/או יתקשרו חברות הביטוח המאוחדות, המבוססות על דירוגם הבינלאומי. חשיפות אלה מנוהלות ברמת חוזה ביטוח המשנה, באופן כזה שלכל חוזה נקבעת מגבלת חשיפה מכסימלית למבטח משנה בודד. כמו כן בחלק מהחוזים, חשיפות חברות הביטוח המאוחדות מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים בינלאומיים גבוהים.

באור 36 : - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

4. ביטוח משנה (המשך)

ב. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

| חובות בפיגור (*) | | נכסי ביטוח משנה | | | | | | סך פרמיות | | יתרות בחובה (זכות) | | למבטחי משנה לשנת 2022 | קבוצת דירוג |
|------------------|--------|------------------------|---------------------|---------------|--------------|--|---------|-----------|---------|--------------------|-----------|--|-------------|
| | | ביטוח כללי | | תביעות תלויות | | פרמיה שטרם הורווחה בביטוחי רכוש וחביות | בביטוח | בריאות | חיים | | | | |
| בין | סה"כ | סכום כתבי אשראי שנקבלו | פיקדונות מבטחי משנה | מבטחי משנה | בביטוח חביות | בביטוח רכוש | בריאות | חיים | נטו (א) | 2022 | | | |
| מעל שנה | לשנה | חשיפה (ב) (ג) | ממבטחי משנה | משנה | אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| - | - | 804,512 | 154,825 | 113,793 | 579,000 | 13,100 | 62,795 | 56,426 | 41,281 | 28,820 | 103,870 | AA ומעלה | |
| - | - | 65,094 | - | 161,414 | 118,120 | 11,546 | 39,943 | 596 | 94,086 | (37,783) | 170,711 | Swiss Reinsurance Company Limited Munich Reinsurance Company AG | |
| 2,477 | 206 | 198,846 | - | 98,864 | 160,050 | 7,964 | 51,176 | 77,784 | (1,109) | 1,846 | 106,666 | אחרים | |
| 2,477 | 206 | 776,745 | 154,825 | 374,071 | 857,170 | 610,32 | 153,914 | 134,806 | 258,134 | (7,117) | 381,247 | סה"כ AA ומעלה | |
| - | - | 586,028 | - | 4,383 | 89,697 | 1,460 | 18,536 | 406,734 | - | 73,983 | 25,144 | A ומעלה Lloyd's | |
| 12,417 | 16,407 | 1,361,307 | - | 583,688 | 1,287,236 | 127,162 | 251,996 | 318,980 | 783,16 | (92,126) | 553,649 | אחרים | |
| 12,417 | 16,407 | 1,947,335 | - | 588,071 | 1,376,933 | 587,163 | 270,532 | 725,714 | 783,16 | (18,143) | 578,793 | סה"כ A ומעלה | |
| - | - | 151,416 | - | 231,437 | 279,555 | 25,697 | 44,656 | 31,751 | - | 1,195 | 91,324 | אחרים | |
| - | - | 151,416 | - | 231,437 | 279,555 | 25,697 | 44,656 | 31,751 | - | 1,195 | 91,324 | סה"כ BBB ומעלה | |
| 14,894 | 16,613 | 496,2,875 | 154,825 | 1,193,579 | 2,513,658 | 221,894 | 469,102 | 892,271 | 151,041 | (24,065) | 1,051,364 | סה"כ | |

(*) לאיילון ביטוח קיים חוב מול מבטח משנה, אשר מתנהל לגבי הליך גישור. סך החשיפה מול מבטח משנה זה הינו כ- 50 מליון ש"ח (מזה חוב מעל 180 יום הינו בסך של כ- 13 מליון ש"ח). להערכת איילון ביטוח סכומים אלו ישולמו במלואם.

בנוסף, סך של כ- 1.3 מליון ש"ח בגין חובות שונים מול מבטחי משנה, נגבו לאחר תאריך המאזן. יתרת החובות בפיגור מול מבטחי משנה אחרים, ישולמו, להערכת החברה, עם העברת מלוא המידע הנדרש על ידם.

הערות

(א) לאחר הפחתת הפרשה לחובות מסופקים ליום 31 בדצמבר, 2022 בסך של 2,207 אלפי ש"ח. היתרות אינו כוללות יתרות של חברות ביטוח בגין ביטוח משותף.

(ב) החשיפה למבטחי משנה מורכבת מיתרות בחובה (זכות), נטו ומנכסי ביטוח משנה, בניכוי הפיקדונות.

(ג) סך כל ההפרשות לחובות מסופקים בתוספת הקטנת חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות ובעתודות ליום 31 בדצמבר, 2022 מסתכם בסך של 2,291 אלפי ש"ח המהווים 0.01% מסך החשיפה.

(ד) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P ו-A.M BEST. כל דרוג כולל בחובו את כל הטוחים, לדוגמא דירוג A כולל A- ועד A+.

(ה) סך כל החשיפה של מבטחי המשנה של איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2022 לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נוק של 2.05% (MPL) הינה 6,264 מיליוני ש"ח ממנה חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הינו כ-21%. החשיפה של מבטחי המשנה של ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2022 הינה זניחה.

(ו) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2022.

(ז) לגבי עסקאות עם מבטחי משנה ראו באור 19.

באור 36 : -

ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

4. ביטוח משנה (המשך)

ב. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021

| קבוצת דירוג | סך פרמיות למבטחי משנה | | תביעות תלויות בביטוח חבויות | פרמיה שטרם הרוחה | פיקדונות רכוש וחבויות | יתרות בחובה (זכות) נטו (א) | לשנת 2021 |
|-----------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|----------------------------|-----------|
| | מבטחי משנה | סה"כ חשיפה (א) | | | | | |
| | מבטחי משנה | סה"כ חשיפה (א) | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| AA ומעלה | | | | | | | |
| Hannover | 14,797 | 16,731 | 22,474 | 1,781 | 7,333 | (60) | 17,691 |
| SCOR | 24,752 | 25,175 | 36,945 | 2,340 | 12,302 | (1,660) | 31,291 |
| Munich | 32,384 | 25,055 | 56,129 | 2,146 | 17,031 | (17,867) | 46,898 |
| אחרים | 15,002 | 18,042 | 25,888 | 1,059 | 7,588 | (1,491) | 19,394 |
| סה"כ AA ומעלה | 86,935 | 85,003 | 141,436 | 7,326 | 44,254 | (21,078) | 115,274 |
| A ומעלה | | | | | | | |
| AXIS | 11,383 | 9,622 | 21,092 | 680 | 2,522 | (3,289) | 8,200 |
| Odyssey | 28,251 | 28,613 | 41,660 | 2,999 | 12,378 | (173) | 30,382 |
| אחרים | 13,313 | 18,565 | 23,938 | 2,511 | 8,058 | (2,629) | 24,358 |
| סה"כ A ומעלה | 52,947 | 56,800 | 86,690 | 6,190 | 22,958 | (6,091) | 62,940 |
| BBB ומעלה | | | | | | | |
| GIC | 41,295 | 21,619 | 44,914 | 2,096 | 15,986 | (82) | 42,623 |
| סה"כ | 181,177 | 163,422 | 273,040 | 15,612 | 83,198 | (27,251) | 220,837 |

הערות

- (א) הקבוצה בחנה את יתרות החוב של מבטחי משנה ולא היה צורך לבצע הפרשה לחובות מסופקים.
 (ב) החשיפה למבטחי משנה מורכבת מיתרות בחובה (זכות), נטו ומנכסי ביטוח משנה, בניכוי הפיקדונות.
 (ג) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P ו-A.M BEST. כל דרוג כולל בחובו את כל הטוחים, לדוגמה דירוג A כולל A ועד A+.
 (ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר חשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2021.

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

5. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

- א. השקעה בנכסי חוב סחירים ובלתי סחירים מתבצעת בהתבסס על הדירוג שניתן לקבוצה על ידי חברה מדרגת שקיבלה אישור מהממונה על שוק ההון ובהתאם להוראות החוק. בנוסף, מחלקת המחקר של איילון ביטוח מבצעת הערכה של הדירוג החיצוני והערכה של איכות החוב בהתבסס על הדוחות הכספיים של החברות וניתוח סיכוני השוק והאשראי להם חשופות החברות. כמו כן, השקעה באגרות חוב לא ממשלתיות מתבצעת רק לאחר עריכת בדיקות בהתאם להנחיות וועדת חודק.
- וועדת ההשק.15עות של איילון ביטוח החליטה כי כל השקעה באגרת חוב לא סחירה מחייבת את אישור הוועדה.
- איילון ביטוח בודקת באופן שוטף את נתוני חדלות הפירעון בתיק האשראי, לרבות ניתוח הסיבות לכשלי אשראי שהתרחשו. בנוסף איילון ביטוח בודקת מעת לעת את יחס חוב ההלוואה לשווי הבטוחה (LTV).
- ב. קיים שוני בסולמות דרוג בין נכסי חוב בארץ לבין נכסי חוב בחו"ל. יצוין, כי בהתאם לחוזר שוק ההון 1-6-2008, בדבר פרסום סולם המרה בין סולם הדירוג הישראלי לסולם הדירוג הבינלאומי, פרסמו חברות הדירוג בשנת 2009 סולם המרה בין הדרוג המקומי לבין סולם הדירוג הבינלאומי.
- ג. מידע בדבר סיכוני אשראי בביאור זה אינו כולל את הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה המוצגים בבאור 36ז'.
- ד. לעניין יתרות פרמיה לגבייה, ראו באור 11.

6. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים ושאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | |
|----------------------|-----------|----------------------|
| סיכון אשראי מאזני | | |
| % | | |
| מסה"כ | אלפי ש"ח | |
| | | ענף משק |
| 4.3% | 157,171 | תעשייה |
| 13.6% | 499,315 | בינוי ונדל"ן |
| 0.7% | 26,298 | ביטוח |
| 2.3% | 82,556 | מסחר |
| 0.1% | 4,099 | מלונאות תיירות |
| 0.8% | 30,760 | תקשורת ושרותי מחשב |
| 8.0% | 293,698 | בנקים |
| 4.8% | 175,041 | אנרגיה |
| 3.9% | 143,291 | שירותים פיננסיים |
| 3.2% | 118,882 | שירותים עסקיים אחרים |
| 5.4% | 195,924 | אנשים פרטיים |
| 47.2% | 1,727,035 | |
| 52.8% | 1,931,190 | אג"ח מדינה |
| 100% | 3,658,225 | סך הכל |

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

6. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים (המשך)

| ליום 31 בדצמבר, 2021 | | |
|----------------------|----------|----------------------|
| סיכון אשראי מאזני | | |
| % | אלפי ש"ח | |
| מסה"כ | | |
| 1.2% | 3,259 | ענף משק |
| 14.8% | 41,265 | תעשייה |
| 0.2% | 519 | בינוי ונדל"ן |
| 3.0% | 8,251 | ביטוח |
| 0.3% | 942 | מסחר |
| 9.2% | 25,735 | תקשורת ושרותי מחשב |
| 3.1% | 8,708 | בנקים |
| 9.2% | 25,716 | אנרגיה |
| 1.2% | 3,311 | שירותים פיננסיים |
| | | שירותים עסקיים אחרים |
| 42.1% | 117,706 | |
| 57.9% | 161,921 | אג"ח מדינה |
| 100% | 279,627 | סך הכל |

באור 36 : - ניהול סיכונים (המשך)
ז. סיכונים גיאוגרפיים *

ליום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ חשיפה מאזנית | השקעות אחרות (**) | נדל"ן להשקעה | קרנות נאמנות | קרנות סל | תעודות סל | מניות | אגרות חוב קונצרניות | אגרות חוב ממשלתיות | |
|-------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|-----------------------|-----------------|
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | |
| 5,383,444 | (21,541) | 5,404,985 | 1,304,326 | 811,068 | - | 61,992 | 7,775 | 53,784 | 1,245,098 | 1,920,942 | ישראל |
| 812,205 | - | 812,205 | 564,469 | - | 7,537 | - | 175,134 | 8,691 | 56,374 | - | ארה"ב |
| 598,977 | - | 598,977 | 585,694 | - | - | - | 3,726 | - | 9,557 | - | בריטניה |
| 523,026 | - | 523,026 | 522,673 | - | - | - | 353 | - | - | - | גרמניה |
| 297,605 | - | 297,605 | 294,734 | - | - | - | - | - | 2,871 | - | צרפת |
| 153,737 | - | 153,737 | 153,737 | - | - | - | - | - | - | - | ספרד |
| 381,843 | - | 381,843 | 381,843 | - | - | - | - | - | - | - | הודו |
| 936,095 | - | 936,095 | 930,174 | - | - | - | - | - | 5,921 | - | שוויץ |
| 93,964 | - | 93,964 | 82,321 | - | 11,643 | - | - | - | - | - | שווקים מתעוררים |
| 243,826 | - | 243,826 | 243,826 | - | - | - | - | - | - | - | אירלנד |
| 237,006 | - | 237,006 | 237,006 | - | - | - | - | - | - | - | לוקסמבורג |
| 46,475 | - | 46,475 | 46,475 | - | - | - | - | - | - | - | דרום אפריקה |
| 428,758 | - | 428,758 | 369,353 | - | 11,997 | - | 17,173 | 4,217 | 15,768 | 10,250 | אחר |
| <u>10,136,961</u> | <u>(21,541)</u> | <u>10,158,502</u> | <u>5,716,631</u> | <u>811,068</u> | <u>31,177</u> | <u>61,992</u> | <u>204,161</u> | <u>66,692</u> | <u>1,335,589</u> | <u>1,931,192</u> | סה"כ |

(*) הגילוי בביאור לא כולל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה.
(**) השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים, השקעות פיננסיות אחרות ונכסי חוב שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 36 : - ניהול סיכונים (המשך)

ז. סיכונים גיאוגרפיים (המשך) *

| ליום 31 בדצמבר, 2021 | | | | | | | | | | | |
|----------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------|---------------|------------------------|-----------------------|----------------|
| סה"כ | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ חשיפה מאזנית | השקעות אחרות (**) | נדל"ן להשקעה | קרנות נאמנות | קרנות סל | תעודות סל | מניות | אגרות חוב קונצרניות | אגרות חוב ממשלתיות | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | |
| 393,729 | (16,965) | 410,694 | 157,340 | - | - | - | 1,996 | 10,779 | 78,658 | 161,921 | ישראל |
| 83,792 | - | 83,792 | 75,772 | - | - | - | 2,470 | 1,706 | 3,844 | - | ארה"ב |
| 107,414 | - | 107,414 | 106,893 | - | - | - | 521 | - | - | - | גרמניה |
| 60,506 | - | 60,506 | 60,506 | - | - | - | - | - | - | - | צרפת |
| 62,996 | - | 62,996 | 62,996 | - | - | - | - | - | - | - | הודו |
| 25,019 | - | 25,019 | 25,019 | - | - | - | - | - | - | - | דרום אפריקה |
| 26,021 | - | 26,021 | 26,021 | - | - | - | - | - | - | - | אירלנד |
| 30,580 | - | 30,580 | 25,589 | - | - | - | 3,261 | 1,335 | 395 | - | אחר |
| <u>790,057</u> | <u>(16,965)</u> | <u>807,022</u> | <u>540,136</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>8,248</u> | <u>13,820</u> | <u>82,897</u> | <u>161,921</u> | סה"כ |

(* הגילוי בביאור לא כולל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה.

(**) השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים, השקעות פיננסיות אחרות ונכסי חוב שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 36 - ניהול סיכונים (המשך)

ח. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

1. פירוט הרכב השקעות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2022

| ס"ה כ | פריטים לא פיננסים ואחרים | במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח) | בש"ח צמוד למדד | בש"ח לא צמוד | |
|------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|--|
| 272,519 | - | 45,151 | - | 227,368 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 3,393,312 | 1,996,677 | 130,328 | 700,602 | 565,704 | נכסים סחירים |
| 928,364 | 689,534 | 2,910 | 143,007 | 92,914 | נכסים בלתי סחירים |
| <u>4,594,195</u> | <u>2,686,211</u> | <u>178,389</u> | <u>843,609</u> | <u>885,986</u> | סך כל הנכסים |
| <u>(13,178)</u> | <u>176,589</u> | <u>(1,034,701)</u> | <u>-</u> | <u>844,934</u> | חשיפה לנכס בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |

(* במקום בו קיימת חשיפה למטבע חוץ או בהצמדה אליו, היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר.

ח. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. סיכון אשראי עבור נכסים בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2022

| דרוג מקומי * | | | | | |
|--------------|----------|---------------------------|----------|-----------|-----------------------------------|
| סה"כ (**) | לא מדורג | נמוך מ-BBB אלפי ש"ח | BBB עד A | AA ומעלה | |
| 595,503 | - | - | - | 595,503 | נכסי חוב בארץ |
| 682,249 | 25,797 | - | 278,632 | 377,820 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 831,238 | 92,251 | - | 91,241 | 55,339 | נכסי חוב אחרים - סחירים |
| 583,1516 | 118,048 | - | 369,873 | 1,028,662 | נכסי חוב אחרים - בלתי סחירים (**) |
| | | | | | סך הכל נכסי חוב בארץ |

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "S&P", "מעלות" ו"מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המירבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מירבי.

3. סיכון אשראי עבור נכסים בחו"ל

| דרוג בינלאומי * | | | | | |
|----------------------|----------|---------------------------|---------|---------|-----------------------|
| ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | | | |
| סה"כ (**) | לא מדורג | נמוך מ-BBB אלפי ש"ח | BBB+ | A ומעלה | |
| 118,882 | - | 7,785 | 103,041 | 8,056 | סך הכל נכסי חוב בחו"ל |

(* המקורות לרמת הדירוג בחו"ל הינם חברות הדירוג אשר אושרו על-ידי המפקח "S&P", "Moody's" ו-"Fitch". כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המירבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מירבי.

באור 37 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2022

| אנשי מפתח ודירקטורים | חברות כלולות אלפי ש"ח | בעלי שליטה וחברות בבעלותם | בדבר תנאים ראו | |
|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------------|------------------------|
| | | | באור | |
| - | 1,446 | 2,266 | ד'37(20)א'8 | נכסי חוב (*) |
| - | - | 17 | | חייבים ויתרות חובה (*) |
| 1,734 | - | - | ד'37(15) | מניות לא סחירות |
| 2,947 | 151 | 1,371 | | זכאים ויתרות זכות |

(*) יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר של בעלי שליטה וחברות בבעלותם עמדה במהלך השנה על סך של 2,500 אלפי ש"ח ושל חברות כלולות על סך של 34,366 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2021

| אנשי מפתח ודירקטורים | בעלי שליטה וחברות בבעלותם | בדבר תנאים ראו | |
|-------------------------|---------------------------------|----------------------|------------------------|
| אלפי ש"ח | | באור | |
| - | 17 | | חייבים ויתרות חובה (*) |
| 1,244 | - | ד'37(15) | מניות לא סחירות |
| 572 | 2,815 | | זכאים ויתרות זכות |

(*) יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר של בעלי שליטה וחברות בבעלותם עמדה במהלך השנה על סך של 17 אלפי ש"ח.

באור 37 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

| הכנסות (הוצאות) | בדבר תנאים ראו | בעלי שליטה וחברות בבעלותם | חברות כלולות | אנשי מפתח ודירקטורים |
|----------------------------------|------------------|---------------------------|--------------|----------------------|
| | באור | אלפי ש"ח | | |
| הכנסות מהשקעות | | 26 | 880 | - |
| הכנסות מעמלות עמלות | 37 ד' (28) א' | - | 547 | - |
| הוצאות הנהלה וכלליות (סעיף ג, *) | 37 ד' (28) ב' ג' | - | (1,223) | - |
| | | (4,376) | - | (6,568) |

(* ראו באורים - 37 ד' (1-2), 37 ד' (8-11).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

| הכנסות (הוצאות) | בעלי שליטה וחברות בבעלותם | אנשי מפתח ודירקטורים |
|----------------------------------|---------------------------|----------------------|
| | אלפי ש"ח | |
| הוצאות הנהלה וכלליות (סעיף ג, *) | (3,413) | (1,400) |
| הוצאות מימון | (9) | |

(* ראו באורים - 37 ד' (1-2), 37 ד' (8).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

| הכנסות (הוצאות) | בעלי שליטה וחברות בבעלותם | אנשי מפתח ודירקטורים |
|----------------------------------|---------------------------|----------------------|
| | אלפי ש"ח | |
| הוצאות הנהלה וכלליות (סעיף ג, *) | (1,970) | (885) |
| הוצאות מימון | (26) | |

(* ראו באורים - 37 ד' (1-2), 37 ד' (8).

נושאי משרה בקבוצה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח, חוזי השקעה או מוצרים פיננסיים אחרים שהונפקו על ידי הקבוצה וזאת בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל, ראו באור 37 ד' (29) להלן.

להסכמים עם אנשי מפתח ראו סעיפים ד' 1-2 ו-ד' 8-11 להלן.

באור 37 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. בסעיף ב' לעיל נכללו תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה כדלהלן:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | |
|------------------------------|-----------|--------------|-----------|---------------|-----------|-----------------------|
| 2020 | | 2021 | | 2022 | | |
| סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | |
| 2,298 | 9 | 4,667 | 13 | 10,536 | 30 | הטבות לזמן קצר * |
| 507 | 1 | 73 | 1 | 31 | 1 | תשלום מבוסס מניות |
| 50 | 1 | 73 | 1 | 377 | 2 | הטבות אחרות לזמן ארוך |
| <u>2,855</u> | | <u>4,813</u> | | <u>10,944</u> | | סך כל |

* כולל שכר דירקטורים בשנת הדוח בסך של כ- 3,534 אלפי ש"ח (בשנת 2021 סך של כ-1,132 אלפי ש"ח ובשנת 2020 סך של כ-337 אלפי ש"ח).

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כיו"ר דירקטוריון החברה

כהונה כיו"ר דירקטוריון ווישור וכדירקטור בחברה – החל מיום בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון ווישור וכדירקטור בחברה הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר ויינשל, באמצעות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("א.א. שי אחזקות"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו, לבין ווישור ביטוח והחברה ("הסכם השירותים").

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים ("תקופת ההסכם"), שלאחריה התחדש הסכם השירותים באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין, מדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ביטוח ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה ושל ווישור ביטוח, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים סיפק מר ויינשל באופן אישי שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לווישור ביטוח בהיקף משרה של 70%, וזאת בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח ששילמה ווישור ביטוח לא.א. שי אחזקות, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית. בנוסף לכך, היה זכאי מר ויינשל לתנאים נלווים שונים.

בגין כהונתו כדירקטור בחברה שולם למר ויינשל באמצעות א.א. שי אחזקות גמול דירקטורים [גמול שנתי בסך 70 אלפי ש"ח וגמול השתתפות בסך של 3.7 אלפי ש"ח לשיבה לדירקטור בעל מומחיות], וזאת עד למועד כניסתו לתוקף של הסכם השירותים החדש, כמפורט להלן. כמו כן, היה זכאי מר ויינשל להחזר הוצאות סבירות שהוציא במסגרת תפקידו.

ביום 8 באוגוסט 2022 החל מר ויינשל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את ההתקשרות עם א.א. שי אחזקות ואת תנאי ההתקשרות המעודכנים שלו בגין שירותיו בקבוצה ("הסכם השירותים החדש"). ביום 21 ביולי 2022 מר ויינשל פרש מתפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח.

בהתאם להסכם השירותים החדש מעניק מר ויינשל לחברה באופן אישי שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה, בהיקף משרה של 50% ("השירותים"). בתמורה לשירותים, משלמת החברה לא.א. שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית. בנוסף, הוא זכאי לתנאים נלווים שונים ובין היתר, החזר מלא של הוצאות סבירות שיוציא במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה, כמקובל בחברה (כגון השתתפות בהוצאות דלק באמצעות דלקן ו/או כנגד חשבוניות, הוצאות בין טיסות עסקיות לחו"ל, השתתפות בכנסים וכדומה). בנוסף, מר ויינשל זכאי למימון סקר מנהלים רפואי פעם בשנה.

הסכם השירותים החדש נכנס לתוקף במועד אישור האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה לתקופה של שלוש שנים ובכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול של החברה, הוא יוכל להתחדש לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת. כל צד להסכם השירותים החדש רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, במהלכם ישולמו דמי הניהול החודשיים כדמי הודעה מוקדמת, או בתקופה קצרה יותר, בניסבות שנקבעו בהסכם השירותים החדש ("תקופת ההודעה המוקדמת"). מתום תקופת ההודעה המוקדמת מר ויינשל יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 6 חודשים, במהלכם ישולמו לא.א. שי אחזקות דמי הניהול החודשיים.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני של החברה ושל חברות הבת של החברה ללא הגבלת זמן וכן להימנע משידול או מתחרות בתקופת הסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיום כהונתו בקבוצה. מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

1. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כיו"ר דירקטוריון החברה (המשך)

כהונה כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הנכדה וכדירקטור בחברת הבת בארה"ב – החל מחודש מאי 2021, מר ויינשל כיהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות בארה"ב, WeSure USA ו-WeSure Digital, בהיקף משרה של 30%. בתמורה לכהונתו זאת התחייבו החברות בארה"ב לשלם לא.א.שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך 10,000 דולר ארה"ב. בחודש אוגוסט 2022 פרש מר ויינשל מכהונתו כיו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב (WeSure USA) והחל מאותו מועד הוא מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הנכדה בארה"ב (Digital WeSure) וכדירקטור בחברת האחזקות בארה"ב.

כאמור לעיל, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר ויינשל גם בחברה הנכדה, לפיהם מר ויינשל מעניק באופן אישי לרבות באמצעות א.א.שי אחזקות שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לחברה הנכדה בהיקף משרה של 50% בתמורה לגמול חודשי בסך של 25,000 דולר ארה"ב.

בנוסף, מר ויינשל זכאי להחזר הוצאות סבירות במילוי תפקידו וכן להחזר הוצאות שוטפות בגין העתקת מגוריו לארה"ב בסך של עד 10 אלפי דולר ארה"ב בחודש כגון הוצאות חינוך של ילדים שטרם מלאו להם 18, הוצאות ביטוח רפואי לו ולמשפחתו, הוצאות רכב, דלק.

מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה ב-WeSure Digital וכפי שיאושרו מעת לעת.

מר ויינשל זכאי להחזר הוצאות חד פעמיות של העתקת מקום המגורים לארה"ב בסך של עד 18 אלפי דולר ארה"ב, בתוספת גילום מס (וכן סכום זהה בגין העתקת מקום מגוריו חזרה לישראל עם סיום תפקידו). כמו כן, במהלך תקופת המגורים מחוץ לישראל, מר ויינשל ומשפחתו יהיו זכאים פעמיים בשנה לכרטיסי טיסה לישראל בסכומים של עד 30 אלפי דולר ארה"ב בשנה.

כהונה כסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח – בגין כהונתו זו מר ויינשל זכאי לתשלום גמול שנתי וגמול השתתפות מאיילון ביטוח בסכומים המרביים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת איילון ביטוח ובהתאם לגמול לו זכאים כלל הדירקטורים באיילון ביטוח (למעט יו"ר הדירקטוריון). כמו כן, מר ויינשל זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי משרה ודירקטורים באיילון ביטוח כפי שתהיה מעת לעת.

2. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כמנכ"ל החברה ו-ווישור ביטוח

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, החל לכהן כמנכ"ל ווישור ביטוח ביום 1 ביולי 2018. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בינו לבין ווישור ביטוח והחברה. החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר צעיר הרים כמנכ"ל החברה בנוסף לכהונתו כמנכ"ל ווישור ביטוח. החברה ו-ווישור ביטוח נושאות בעלויות העסקתו של מר צעיר הרים באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. העסקתו כמנכ"ל ווישור וכמנכ"ל החברה אינה קצובה בזמן, בכפוף לאישורים הנדרשים בדיון. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של מר צעיר הרים, כך שהחל מאותו מועד שכרו החודשי הבסיסי הכולל של מר צעיר הרים כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל ווישור ביטוח בשתי החברות יחד עומד על סך של 150,000 ש"ח, חלף סך כולל של 85,000 ש"ח, והוא צמוד למודד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2023. נכון למועד פרסום הדוח ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 7 בפברואר 2023, שכרו החודשי הבסיסי של מר צעיר הרים מתחלק באופן שווה בין שתי החברות כאמור לעיל.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי וכן הטבות נלוות לרבות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, מימון סקר מנהלים רפואי פעם בשנה, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה ובווישור ביטוח.

בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור ביטוח כלל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ביטוח, לפי העניין, ועל-פי כל דין. ביום 30 במרץ 2022, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ביטוח וועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, להעניק למר צעיר הרים מענק משתנה בגין שנת 2021 בגובה 6 משכורות חודשיות (בהתאם לשכרו הבסיסי בווישור ביטוח ובחברה באותה התקופה), בהתאם להסכם העסקתו ועל פי התנאים שנקבעו לכך במדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ביטוח. יצוין כי בהתאם לעדכון הסכם העסקתו של מר צעיר הרים כאמור לעיל, זכאותו למענק משתנה בוטלה החל מאותו מועד.

עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר יעמוד על 6 משכורות חודשיות. הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינין הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור ביטוח ובחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

באור 37 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

3. העסקת קרוב של בעל השליטה בווישור

מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, מכהן כחשב בווישור ביטוח מיום 1 בנובמבר 2018. בנוסף לשכר חודשי, הוא זכאי להטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי ווישור ביטוח. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור ביטוח אינו קצוב בזמן, כפוף לאישורים הנדרשים בדין. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור ביטוח כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל הקניין הרוחני של החברה ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. ההסכם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה על-פי שיקול דעת האורגנים של ווישור ביטוח והדין.

ביום 30 במרץ 2022, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ביטוח ושל החברה, לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשל לסך של 23,500 ש"ח (חלף שכר של 18,400 ש"ח בהסכם המקורי). כמו כן, אושרה האפשרות לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשל מעת לעת, תוך הסמכת ועדות התגמול של ווישור ביטוח והחברה לאשר את העדכון כפוף להמלצת מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח, ועד למסגרת שכר מקסימלית של 29,000 ש"ח לחודש. בנוסף, אושר למר ויינשל מענק משתנה בגובה 3 משכורות חודשיות בגין עבודתו בשנת 2021.

עדכון השכר והענקת המענק אושרו באסיפה הכללית של החברה ושל ווישור ביטוח ביום 21 בנובמבר 2022 (לאחר אישורו בועדת התגמול והדירקטוריון של כל אחת מהחברות).

4. מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה

לפרטים אודות החלטת החברה בדבר מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי דירקטוריון החברה ולנושאי המשרה בחברה, וביניהם בעלי השליטה בחברה, לרבות אישור החלטות אלו ראו באור 37(12) להלן.

5. אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסות הביטוח של ווישור ביטוח והחברה

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחולנה על כל חברי דירקטוריון החברה ונושאי המשרה בחברה, וביניהם נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ראו באור 37(12) להלן.

6. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה

ביום 12 בנובמבר 2017 המחז בעלי שליטה בחברה, אמיל ויינשל, א.א. שי אחזקות וניצן צעיר הריס לחברה את זכויותיהם במערכת ביטוחית של החברה, אשר פותחה עבורה על-ידי בית תכנה ישראל, בהתאם לאפיוני החברה (להלן בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה").

במסגרת המחאת הזכות כאמור, הועברו לחברה באופן בלתי חוזר כל זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה, ובכלל זה, זכויות לקבלת כספים בגין החזר השקעה, תמלוגים וזכויות לקבל כספים כתוצאה ממכירת המערכת הביטוחית הראשונה לצדדי ג', בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכום בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי מר ויינשל ומר צעיר הריס, מידי צד ג'. הסכם ההמחאה בין מר ויינשל ומר צעיר הריס לבין החברה קבע כי סכום ההמחאה אמנם יושב למוכרים, אך לא קבע מועד מפורש לכך. בהתאם, ביום 29 בספטמבר 2022 אישרה ועדת הביקורת של החברה לפרוע את יתרת הזכות של מר ויינשל ומר צעיר הריס בגין התמורה של המחאת הזכויות כאמור, בסמוך לאחר אותו מועד, לאחר שבחנה שביצוע התשלום במועד הרלוונטי הינו לטובת החברה ולא יפגע בתזרים החברה או ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה.

למועד החתימה על הדוח הכספי לא נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על ידי ווישור ביטוח, והזכויות בה מוסדרות בהסכם גישור מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה אשר פיתחה את המערכת. ההתקשרות האמורה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

7. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הליבה וחתימת מסמך הבהרות

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו.דיגיטל, מקבוצת השליטה בחברה (דרכה מחזיקים אמיל ויינשל וניצן צעיר הריס חלק מאחזקותיהם בחברה), והחברה, עם בית התכנה היפני NDFS בהסכם אסטרטגי לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה ביטוחית (להלן: "מערכת הליבה"). בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה החברה לווישור ביטוח, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת.

במהלך שנת 2020, לקראת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף עם NDFS, עודכן ההסכם וסוכם בו (בין היתר) כי NDFS תעביר לחברות הקבוצה (לרבות יו.דיגיטל וכל חברה תחתיה) את קוד המקור של כלל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים שפותחו בשלב הראשון של הפרויקט. בנוסף, ניתנו לחברות הקבוצה זכויות בלתי הדירות וללא הגבלת זמן ברכיבי הבסיס בתוכנה, לשימושים בארץ ובעולם (להלן: "התיקון להסכם NDFS")

על מנת לרכוש בחברה את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור ביטוח), בסמוך לאחר החתימה על התיקון להסכם NDFS, המחתה יו.דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה, וזאת ללא כל תמורה. המחאת הזכויות אושרה בדירקטוריון יו.דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרה ביום 23 בפברואר 2021 בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של החברה.

בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם NDFS, בכדי לרכוש בחברה את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט זכויות ווישור ביטוח), בחודש אוקטובר 2020 המחתה יו.דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה במערכת הליבה, ללא צורך בתשלום תמורה ליו.דיגיטל. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה, ווישור ביטוח ויו.דיגיטל גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנו), נכון למועד חתימת המסמך, ואשר אלו עיקריו:

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

בידי ווישור ביטוח זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה בשנת 2018. כמו כן, ברשות ווישור ביטוח עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחוייבות בתשלום רישוי שנתי. ככל ו-ווישור ביטוח תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה. בידי החברה מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה-IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך למעט זכויות ווישור ביטוח במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט ווישור ביטוח), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה כלפי החברה.

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):

8. מר יוחנן דנינו, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון ודירקטור

תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון החברה וכנשיא הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2019 והוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים בינו לבין החברה מיום 2 בדצמבר 2018, כפי שתוקן ביום 2 בדצמבר 2020.

ההסכם הינו לתקופה בת חמש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת ההסכם"). כל צד להסכם רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, או תקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בגין השירותים בתקופה שהחלה ביום 1 בינואר 2021 שולם למר דנינו גמול המורכב מהרכיבים המתוארים להלן: (1) דמי ניהול חודשיים – עד ליום 1 באפריל 2021 דמי הניהול עמדו על סך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדין, החל מאותו מועד ועד ליום 1 באפריל 2022 דמי הניהול עמדו על סך של 24,000 ש"ח והחל מאותו המועד דמי הניהול עמדו על סך של 36,000 כולל מע"מ כדין; (2) 160,000 מניות חסומות (RSU) של החברה אשר הוקצו למר דנינו בחלוקה לשלוש מנות: 53,600 מניות חסומות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2021 (ומומשו למניות רגילות של החברה ביום 3 בינואר 2022), 53,200 מניות חסומות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2022 (ומומשו למניות רגילות של החברה ביום 3 בינואר 2023), ו-53,200 מניות חסומות אשר יבשילו ביום 31 בדצמבר 2023.

יצוין כי בגין השירותים שהעניק מר דנינו לחברה בתקופה שבין 1 בינואר 2019 לבין 31 בדצמבר 2020, הקצתה החברה למר דנינו 426,800 מניות רגילות של החברה וכן 1,003,200 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה אשר מומשו על-ידי מר דנינו בחודש יולי 2021.

במסגרת ההסכם התחייב מר דנינו לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות קשורות שלה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת ההסכם ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. מר דנינו זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

ביום 8 באוגוסט 2022 חדל מר דנינו לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה והחל מאותו מועד הוא מכהן כדירקטור מן המניין בחברה, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון, יו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב ונשיא הקבוצה. לאור זאת, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של מר דנינו. בהתאם לעדכון, מר דנינו יעניק לחברה ולחברות הבנות שלה בארץ ובחו"ל שירותי ייעוץ וליווי שוטפים בתחומים שונים לצד כהונתו כדירקטור בחברה, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון ויו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב. בגין כלל שירותיו של מר דנינו, הוא זכאי לתמורה חודשית בסך של 30,750 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין, החל מיום 8 באוגוסט 2022. כמו כן, מר דנינו ממשיך להיות זכאי ליתרת המניות החסומות אשר הוקצו לו במסגרת מתן שירותיו כיו"ר דירקטוריון החברה ואשר טרם הבשילו, כמפורט לעיל.

באור 37 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):

9. פרופ' דן עמירם, דירקטור ויו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח

פרופ' דן עמירם משמש כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, החל מיום 23 בפברואר 2022. בגין כהונתו כדירקטור בחברה משולם לו גמול דירקטורים שמשלמת החברה (גמול שנתי בסך 70 אלפי ש"ח וגמול השתתפות בסך של 3.7 אלפי ש"ח לשיבה לדירקטור בעל מומחיות). כמו כן, פרופ' עמירם זכאי להחזר הוצאות סבירות שהוציא במסגרת תפקידו כדירקטור, כמקובל בחברה.

בסמוך לפרישתו של מר אמיל ויינשל מתפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח כאמור לעיל, החל פרופ' עמירם לכהן גם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. רשות שוק ההון אישרה את כהונתו של פרופ' עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח ביום 1 באוגוסט 2022.

לאור זאת, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' עמירם, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. בהתאם לעדכון, בגין כהונתו של פרופ' עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח בהיקף משרה של 25%, החל מ-1 באוגוסט 2022, פרופ' עמירם יהיה זכאי לתמורה חודשית בסך של 38 אלפי ש"ח מווישור ביטוח כנגד הצגת חשבונות אישית. בנוסף, פרופ' עמירם יהיה זכאי להמשך לקבל את גמול הדירקטורים בגין כהונתו כדירקטור בחברה.

ההסכם הוא לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור המיניו על ידי רשות שוק ההון. בכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול של החברה ושל ווישור ביטוח, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח, ההסכם יוכל להתחדש לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת. כל צד להסכם השירותים הוא רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, או תקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. פרופ' עמירם התחייב להקדיש את כל הזמן שיידרש לצורך מילוי תפקידו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. הוא יהיה זכאי להחזר מלא של הוצאות סבירות שיוציא במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, כמקובל בווישור ביטוח.

פרופ' עמירם התחייב לשמור על סודיות ועל קניינן הרוחני של החברה וחברות קשורות שלה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת ההסכם ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. פרופ' עמירם זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

10. מר אביגדור קפלן, יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח

ד"ר אביגדור קפלן הינו דירקטור ויו"ר דירקטוריון איילון ביטוח. הוא מכהן באיילון ביטוח כחבר בוועדת הדירקטוריון הבאות: ועדת סולבנסי וניהול סיכונים וועדת השקעות נוסטרו. להלן תנאי ההתקשרות עמו:

ד"ר קפלן יכהן כיו"ר דירקטוריון איילון ביטוח בהיקף משרה כולל של 80% וכן יכהן כדירקטור וחבר ועדות באיילון ביטוח ובחברות הקשורות אליה כפי שייקבע מעת לעת (בהסכם המקורי הוא כיהן גם כיו"ר דירקטוריון איילון ביטוח טרום המיזוג). העלות השנתית הכוללת של העסקתו במצטבר תעמוד על 1.5 מליון ש"ח (להלן: "התמורה"). התמורה תעודכן אחת לשנה (בחודש נובמבר) בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן הידוע במועד העדכון ביחס למדד שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. בגין כל 12 חודשי כהונה על פי ההסכם, יהא ד"ר קפלן זכאי ל-18 ימי חופשה בפועל. בגין תקופת כהונה קצרה יותר מ-12 חודשים, הזכאות לימי חופשה תותאם באופן יחסי למשך תקופת הכהונה מתוך 12 חודשים. ד"ר קפלן יהיה זכאי לחופשת מחלה החל מהיום הראשון בו יעדר מהעבודה. צבירת ימי המחלה תהיה בהתאם לדין עד ל-90 ימים. אם ד"ר קפלן יהיה זכאי לתשלום דמי הבראה עלותם לחברות תופחת מהתמורה הנקובה לעיל. ד"ר קפלן יהא זכאי להפרשות לפיצויי פיטורין בשיעור 8.33% מהמשכורת, שנכללות בתמורה. בנוסף לאמור לעיל, החברות תישאנה בהוצאות הסבירות שיוציא ד"ר קפלן לצורך מילוי תפקידיו לרבות - אחזקה ושימוש בטלפון סלולארי, אירוח בתפקיד, נסיעות בתפקיד בארץ, חניה במשרדי החברה, השתתפות בכנסים, ספרות מקצועית, מנוי לשני עיתונים כלכליים יומיים, בדיקות רפואיות תקופתיות, הוצאות נסיעה בתפקיד לחו"ל והוצאות אש"ל לנסיעות אלה, והכל על-פי אסמכתאות כמקובל באיילון ביטוח.

ד"ר קפלן ייכלל בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וביטוחי אחריות מקצועית, וכן יקבל כתב פטור ושיפוי/כתב שיפוי, כמקובל מעת לעת עבור נושאי המשרה באיילון ביטוח וחברות הבנות שלה. אם איילון ביטוח תישא בהוצאות הקשורות והנלוות לרכב ו/או אם וככל שיועמד לד"ר קפלן רכב, אזי העלות הנגזרת מכך תופחת מהתמורה. ההסכם יהיה בתוקף מיום 4 באוקטובר 2021, הוא אינו קצוב בזמן, וכל צד יוכל להביא לסיימו בהודעה מראש של 90 (תשעים) ימים מראש. ד"ר קפלן יהא זכאי לדמי הודעה מוקדמת בגין תקופה זו אם איילון ביטוח תוותר על שירותיו. ביום 7 באפריל 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של איילון ביטוח כי החל ממועד השלמת המיזוג בין איילון ביטוח (טרם המיזוג) לאיילון ביטוח, תישא איילון ביטוח במלוא עלות הגמול של ד"ר קפלן (ולא כפי שנקבע בהסכם המקורי, שנחתם לפני השלמת עסקת איילון, בחלוקת הוצאות התמורה ביחס של 1/3 לאיילון ביטוח ו-2/3 לאיילון ביטוח (טרם המיזוג)).

11. מר שרון רייך, מנכ"ל איילון ביטוח

מר רייך מכהן כמנכ"ל איילון ביטוח וכמנכ"ל ודירקטור באיילון הנפקות. תנאי התגמול של מר רייך הינם כמפורט להלן: השכר החודשי של מר רייך החל מיום 1 בפברואר 2022 ועד ליום 1 בינואר 2023 יהא 158,345 ש"ח ברוטו, בתוספת תנאים נלווים (ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, הפרשות סוציאליות כמקובל בחברה, רכב חברה ותניה). החל מיום 1 בינואר 2023 מחושבת המשכורת החודשית של מר רייך על פי 35 פעמים מהמשכורת הנמוכה ביותר באיילון ביטוח בהתאם לחוק שכר בכירים, אשר נכון למועד זה הינה 209,969 ש"ח ברוטו. השכר של מר רייך צמוד (החל מיום 1 בינואר 2023) למדד הידוע ביום כניסתו לתפקיד מנכ"ל איילון ביטוח ויעודכן אחת לשנה במקרה של מדד חיובי. בנוסף, מר רייך יהיה זכאי לבונוס בסך של 500,000 ש"ח אשר ישולם ככל שמר רייך יעמוד במלוא היעדים שייקבעו על ידי דירקטוריון איילון ביטוח. על פי הסכם ההעסקה, מר רייך יועסק כמנכ"ל איילון ביטוח לתקופה בלתי קצובה. למר רייך ולאילון ביטוח הזכות לסיים את יחסי "עובד-מעסיק" בהודעה מוקדמת ובכתב של 90 יום לצד שכנגד. לאחר סיום תקופה זו, יהא זכאי מר רייך לתקופת הסתגלות בת 6 חודשים בה ישולמו לו שכר בונוס ונלווים כמפורט לעיל. לאחר השלמת המיזוג בין איילון ביטוח (טרם המיזוג) עם ולתוך איילון ביטוח, נושאת איילון ביטוח במלוא עלות העסקתו של מר רייך (ולא כפי שנקבע בהסכם המקורי, שנחתם לפני השלמת עסקת איילון, ועסק בחלוקת העלויות בין חברות הקבוצה).

באור 37 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):

12. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים

א. ביום 23 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה ("נושאי המשרה"):

כתבי פטור: החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפיה, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בה, בין שההפרה ארעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה; החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

כתבי התחייבות לשיפוי: החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב הפטור והשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בחברה ו/או בתוקף היותו נושא משרה בחברה בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה כפי שהוגדר בכתב הפטור והשיפוי והפטור ו/או תאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין ככל שישנה ו/או תהיה חברה כאמור מעת לעת. החבות כאמור תהיה קשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב הפטור והשיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם החברה במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם, לא יעלו על סך השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האחרונים; או סך של 10 מיליון ש"ח, לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי על פי דין, כמפורט בכתב השיפוי והפטור.

ב. ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור ביטוח (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח באותו יום), מתן כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור ביטוח, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בווישור ביטוח באותה עת - ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים.

כתבי התחייבות לפטור: בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור ביטוח התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי ווישור ביטוח, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בווישור ביטוח, בין שההפרה אירעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה.

כתבי התחייבות לשיפוי: בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור ביטוח תשפה את מקבל כתב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בווישור ביטוח, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור ביטוח במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם לא יעלו על סך השווה ל-10% מהונה העצמי של ווישור ביטוח, או 10 מיליון ש"ח (לפי הגבוה מביניהם) בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, הוצאות התדיינות סבירות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי. ביום 22 ביולי 2021 אישר דירקטוריון ווישור ביטוח, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השיפוי שמוענקים לדירקטורים ונושאי משרה שלה, בהתאם לכתבי השיפוי של החברה, כך שגובה השיפוי המירבי (לכל כתב שיפוי ובמצטבר) לעניין שיפוי כאמור בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל-25% (במקום 10%) מהונה העצמי של ווישור ביטוח לפי דוחותיה הכספיים האחרונים שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האחרונים; או לסך של 10,000,000 ש"ח (עשרה מיליון ש"ח, כפי שהיה במקור), לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בווישור ביטוח במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה ווישור ביטוח. האישרים התקבלו לאחר שווישור ביטוח והחברה אישרו את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכון אושר באסיפה הכללית של ווישור ביטוח ביום 15 באוגוסט 2021.

ג. ביום 15 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של איילון ביטוח הענקת כתבי פטור ושיפוי מעודכנים לכלל נושאי המשרה באיילון ביטוח, המכהנים ו/או שיכנהו מעת לעת, הן בשל אירועים עתידיים והן אירועי עבר, כמפורט בכתב הפטור והשיפוי, לרבות לדירקטורים שהינם בעלי השליטה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש ענין אישי בתנאי כהונתם. תוקף מתן הפטור והשיפוי עבור דירקטורים ונושאי משרה לרבות מקרב בעלי השליטה הינו 3 שנים ממועד אישור האסיפה, כאמור.

ד. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך):
12. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים (המשך)

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה

ביום 28 בפברואר 2021, לקראת הנפקת מניות החברה לציבור בבורסה, התקשרה החברה עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובווישור ביטוח, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך של הנפקת מניות ראשונה לציבור (IPO). תקופת ההתקשרות בפוליסה היתה לשנה, החל מיום 28 בפברואר 2021 בגבול כיסוי אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, וחלה ביחס לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. פוליסה זו החליפה את הפוליסה שהיתה עד לאותה עת.

ביום 13 באוגוסט 2021, התקשרה החברה עם מבטח לרכישת רובד נוסף (מעל הרובד הראשון) לפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה האמורה, למשך שנה, עם אפשרות לביטול והקמה מחדש, במועד חידוש הרובד הראשון. שני הרבדים בפוליסה חלים על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה.

ביום 22 בפברואר 2022 החברה רכשה, עבורה ועבור ווישור ביטוח וחברות בנות נוספות שלה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה, שתחליף את הפוליסות הקודמות שהיו לנושאי המשרה של הקבוצה, לתקופת ביטוח של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחריות כולל של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשון של 5 מיליון דולר ארה"ב ומעליו רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב). בהתאם, בוטל הרובד השני שנרכש באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות והחזר יחסי של הפרמיה. ההתקשרות בפוליסה החדשה והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון ווישור ביטוח בימים 27 במרץ 2022 ו- 30 במרץ 2022, בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התשי"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). שני הרבדים של הכיסוי הביטוחי חלים על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. ביום 14 באפריל 2022 רכשה החברה רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב (מעל 10 מיליון דולר ארה"ב הנייל), בתנאי פוליסה עוקבים לרובד הראשון והשני. רכישת סכום הביטוח הנוסף והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה ושל ווישור ביטוח בימים 29 ו- 30 במאי 2022 בהתאמה, בהתאם לתקנות ההקלות. שלושת הרבדים של הכיסוי הביטוחי יחולו על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה.

בימים 2 במרץ ו-5 במרץ 2023, לאחר תאריך הדוח, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה להאריך זמנית ובאותם תנאים, עד ליום 30 ביוני 2023, את פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, בהתאם לתקנה 1ב(א)(5) לתקנות ההקלות, לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון ווישור ביטוח מיום 28 בפברואר 2023. ועדת התגמול והדירקטוריון 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.

נכון למועד הדוח לאיילון ביטוח וחברות הבנות שלה הסדר ביטוחי נפרד, כמפורט להלן:

ביום 10 באוגוסט 2022 אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את התקשרות איילון ביטוח בפוליסת ביטוח נושאי משרה (בכללם אחד מבעלי השליטה (אמיל ויינשל) ודירקטור המכהן גם בחברה, ראה גם סעיף 21 להלן), לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ולמשך 12 חודשים, בהיקף כיסוי ביטוח של 60 מיליון דולר ארה"ב, בתמורה לפרמיה העומדת בתנאי שוק, אשר תחול על נושאי משרה כפי שיכהנו באיילון ביטוח ובחברות מוחזקות על-ידה מעת לעת במהלך התקופה כאמור. אישור הועדה, כאמור, ניתן גם בהתייחס לתקופות הארכת פוליסת ביטוח נושאי המשרה שהסתיימה (והוארכה עד ליום 30 ביוני 2022). בנוסף, אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את הפעלתה האוטומטית של פוליסת ה-Run Off שנכללה בפוליסת הביטוח הקודמת שפקעה, כאמור, ביום 30 ביוני 2022 עם חילופי השליטה באיילון ביטוח ("הפוליסה שפקעה"). פוליסת ה-Run Off תקפה למשך 7 שנים מיום הפעלתה, כאמור, וחלה על נושאי המשרה המכהנים ו/או שכיהנו באיילון ביטוח ובחברות הבנות שלה. עלות הפעלת פוליסת ה-Run Off הינה כ-2 מיליון דולר ארה"ב (המהווים שיעור של 300% מהפרמיה של הפוליסה שפקעה). יובהר כי בחודש אפריל 2022 תוקנה מדיניות התגמול של איילון ביטוח באופן בו תקרת הכיסוי לביטוח אחריות נושאי משרה (לרבות ביטוח מסוג Run Off) הועמדה על 100 מיליון דולר ארה"ב.

13. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של הקבוצה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור ביטוח עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של ווישור ביטוח בתנאי פיילוט לנושאי המשרה ולעובדי הקבוצה ובכללם בעלי השליטה בווישור ביטוח. העסקה אושרה בדירקטוריון ובאסיפה הכללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020 ואושרה בועדת הביקורת של ווישור ביטוח ביום 27 באוקטובר 2021. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בקבוצה ולעובדי הקבוצה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שמציעה ווישור ביטוח בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הלקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה (פחות מ-1% מהכנסות החברה) לשנים 2021 ו-2022.

באור 37 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)
תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך):

14. מדיניות תגמול

ביום 23 בפברואר 2021 אישרה החברה מדיניות תגמול. החברה אישרה תיקונים למדיניות זו באסיפות כלליות של החברה שהתקיימו בימים: 31 במאי 2021, 7 בדצמבר 2021 ו- 21 בנובמבר 2022.

לוישור ביטוח קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל מחודש נובמבר 2019. המדיניות עודכנה בהתאם לעדכונים שחלו במדיניות התגמול של החברה, בשינויים המתחייבים, ונוסחה העדכני אושר ביום 28 בנובמבר 2022 על ידי האסיפה הכללית של ווישור ביטוח.

לאיילון ביטוח מדיניות תגמול עדכנית בתוקף מחודש אפריל 2022, אשר אושרה ביום 7 באפריל 2022.

עסקאות אחרות עם צדדים קשורים

15. בחודש יוני 2021 ביצעה החברה השקעה פיננסית במניות לא סחירות של חברה המספקת שירותי כח אדם לשירותי תכנה בשליטת דירקטור בווישור ביטוח (שאינו נמנה על בעלי השליטה בחברה).

16. ערבות לסכומי הריבית בגין כתב התחייבות נדחה באיילון ביטוח
ביום 26 ביולי 2022 אישר דירקטוריון החברה להעמיד ערבות של החברה לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב התחייבות נדחה על סך 130 מיליון ש"ח, שיוכר כהון רובד 2, שבכוונת איילון ביטוח להנפיק מול תאגיד בנקאי; זאת במסגרת שחלף כתבי התחייבות שאיילון ביטוח ביקשה לבצע מול אותו תאגיד בנקאי. עלות הערבות לאיילון הינה 0.7% מסכום הריבית שתהיה. אישור דירקטוריון החברה היה כפוף לאישור מוסדות איילון ביטוח. בימים 11 באוגוסט 2022 ו- 24 באוגוסט 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את תנאי הערבות, וביום 2 באוקטובר 2022 חתמה החברה על כתב הערבות. ביום 2 בנובמבר 2022 איילון פרעה והנפיקה מחדש את כתב התחייבות הנדחה. מועד פרעונו של כתב התחייבות הנדחה הינו 8 שנים ממועד ההנפקה, היינו 2 בנובמבר 2030. כתב התחייבות הנדחה נושא ריבית שנתית בשיעור של פריים+2.3%, אשר תיפרע בתשלומים חצי שנתיים בימים 2 במאי ו- 2 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2030. לאיילון ביטוח זכות לפירעון מוקדם, מלא או חלקי, של כתב התחייבות הנדחה, לאחר חמש שנים מיום ההנפקה, היינו 27 בנובמבר 2027.

17. 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 (טרום המיזוג) לתוך איילון ביטוח כמפורט בבאורים 39 ט"ו ו- 39 כ"ה להלן, 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 בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן) ("כתב התחייבות הנדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהועמדה לאיילון בסך (קרן) 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, 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 גלובלסק להעברה של כתב התחייבות הנדחה לצד שלישי, בכפוף לשמירת תנאיו. כתב התחייבות הנדחה לא יירשם למסחר במועד חתימתו והצדדים עשויים לפעול בעתיד לרישומם 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.

לאחר תקופת הדוח, 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, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים כאמור.

18. הצעה מאת החברה לאיילון ביטוח להכנס למשא ומתן לאפשרות לרכישת ווישור ביטוח כנגד מניות איילון ביטוח

ביום 20 בפברואר 2023, לאחר תאריך הדוח, 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 את כל 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, אזי 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, ו/או ינהלו משא ומתן ו/או ייחתם הסכם מחייב כלשהו ו/או 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.

באור 37 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות אחרות עם צדדים קשורים של איילון ביטוח (שלא תוארו לעיל)

19. עובדי איילון ביטוח אשר ברשותם הסדר פנסיוני בביטוח מנהלים ו/או קופת גמל, ובכללם גם נושאי משרה באיילון ביטוח ואנשי מפתח ניהוליים, מבוטחים בביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי באיילון ביטוח.
20. הסכם פשרה בהליך גישור בין איילון ביטוח לבין מר אמיל ויינשל, כמנכ"ל איילון ביטוח לשעבר וחברה בבעלותו: בין איילון ביטוח לבין מר אמיל ויינשל, שניהם כמנכ"ל איילון ביטוח בשנים 2012 עד 2015, ולחברת א.א. שי אחזקות ("חברת הניהול"), שהיא חברה בבעלותו של המנכ"ל לשעבר ("קבוצת המנכ"ל לשעבר"), התנהלו הליכים משפטיים בנוגע למסים ותשלומי החובה החלים על הסכומים ששילמה איילון ביטוח לחברת הניהול בשנים 2012 עד 2016 עבור שירותי הניהול של מר אמיל ויינשל. בחודש דצמבר 2020 הגישה איילון ביטוח תביעה בעניין כנגד קבוצת המנכ"ל לשעבר לבית המשפט המחוזי בתל אביב.
- ביום 21 ביוני 2021 חתמה החברה, שקבוצת המנכ"ל לשעבר היא חלק מבעלי השליטה בה, על הסכם לרכישת השליטה באיילון ביטוח, מותנה בתנאים מתלים.
- לאחר חתימת הסכם רכישת מניות השליטה, פנו הצדדים להליך גישור. בימים 19 בדצמבר 2021, 28 בדצמבר 2021 ו- 11 בינואר 2021 אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של איילון ביטוח לשעבר, בהתאמה, את מתווה הפשרה, שהציע המגשר, לפיו קבוצת המנכ"ל לשעבר תשלם באמצעות איילון ביטוח את סכום מס ההכנסה החל על הכנסתה בגין שנת 2012 בסך של 1,038,155 ש"ח ותתחייב שלא לדרוש את השבת המע"מ ששולם לה בגין שנה זו, כך שאיילון ביטוח תקבל החזר מרשויות המס בסך של 2,626,011 ש"ח, לפי הסכם שערכה עם שלטונות מס הכנסה. כמו כן, קבוצת המנכ"ל לשעבר תשלם לאיילון ביטוח סכום נוסף שייקבע על-ידי המגשר כבורר, בדרך של פשרה, ששיעורו לא יפחת ממיליון ש"ח ולא יעלה על שני מיליון ש"ח. כן הוצע כי הסכום הכולל שעל קבוצת המנכ"ל לשעבר יהיה לשאת בו על פי הסכם הפשרה, הן כלפי שלטונות המס והן כלפי איילון ביטוח (אשר יימצא בטווח שבין 2,038,155 ש"ח לבין 3,038,155 ש"ח), יועמד להם על-ידי איילון ביטוח כהלוואה בריבית ששיעורה יהיה בטווח שבין פריים לבין פריים +1, והיא תיפרע ב-36-60 תשלומים חודשיים. שיעור הריבית ומספר התשלומים המדויקים ייקבעו גם כן על-ידי המגשר כבורר, בדרך של פשרה. בימים 26 בדצמבר 2021, 28 בדצמבר 2021 ו- 9 בפברואר 2022 אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית המיוחדת של איילון ביטוח, בהתאמה, את המתווה כאמור. ביום 2 במאי 2022 ניתן פסק בוררות בנושאים שבהם הוסמך המגשר לפעול כבורר על פי מתווה הפשרה ("פסק הבוררות"). בהתאם לפסק הבוררות, הסכום הנוסף שתשלם קבוצת המנכ"ל לשעבר לאיילון ביטוח יהיה בסך של 1,461,845 ש"ח (בנוסף לסך של 1,038,155 ש"ח שישולם על-ידי קבוצת המנכ"ל לצורך תשלום למס הכנסה). כמו כן, איילון ביטוח תעמיד לקבוצת המנכ"ל לשעבר הלוואה בסך של 2.5 מיליון ש"ח בריבית בשיעור פריים והיא תיפרע ב-48 תשלומים, בהתאם להסכם הלוואה שנחתם ביום 16 באוגוסט 2022 בין איילון ביטוח לבין קבוצת המנכ"ל לשעבר. בעקבות פסק הבוררות, ביום 23 באוגוסט 2022 אישר בית המשפט את הסכמת הצדדים על ביטול התביעה שהגישה איילון ביטוח.
21. ביום 24 ביולי 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מינוי מר אמיל ויינשל, הנמנה על יחיד קבוצת השליטה, לסגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח ובימים 23 באוגוסט 2022 ו- 24 באוגוסט 2022 אישרו ועדת תגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה, את תנאי כהונתו, לרבות את הכללתו בפוליסה ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת. במסגרת תפקידו כדירקטור וסגן יו"ר דירקטוריון באיילון ביטוח זכאי מר ויינשל לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה "הסכום הקבוע", כהגדרת מונח זה בתקנות התגמול, לפי דרגת ההון שבה מסווגת איילון ביטוח בהתאם לתקנות התגמול, כפי שתהיה מעת לעת, כאשר נכון למועד דוח זה, היא מדרגת דרגה ה'. בנוסף, הוא זכאי להחזר הוצאות בהתאם למקובל באיילון ביטוח, כפי שייקבע מעת לעת, ובכפוף להוראות תקנה 3 לתקנות התגמול בעניין. בימים 26 באוקטובר 2022 ו- 2 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 26 באוקטובר 2022 הענקת כתב פטור ושיפוי לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה של איילון ביטוח, לרבות מר אמיל ויינשל, בנוסף המקובל באיילון ביטוח ביחס לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים בכפוף לאישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח, שיהיה בתוקף ל- 3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית.
22. ביום 23 באוגוסט 2022 אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את תנאי הכהונה של מר אורי ארדה, דירקטור בחברה, כדירקטור באיילון ביטוח בהתאם לתנאים המקובלים באיילון ביטוח, בכפוף למינויו ולרבות את הכללתו בפוליסה ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת. ביום 7 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את תנאי הכהונה של מר אורי ארדה כדירקטור באיילון ביטוח, לרבות את הכללתו בפוליסה ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת, ואישר הענקת כתב פטור ושיפוי למר אורי ארדה בנוסף המקובל באיילון ביטוח ביחס לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים וכפי שיושג בידי האסיפה הכללית, אשר יעמוד בתוקף ל- 3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית.
23. בימים 19 ו-22 בספטמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את חידוש הביטוח מבנה ותכולה לעסק של החברה לשנת 2023 בתמורה לפרמיה שנתית בסך של כ-10 אלפי ש"ח.
24. בימים 24 ו-26 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את חידוש ההתקשרות בין נכונים סוכנות לביטוח בע"מ לווישור ביטוח, שעניינו הקמה ניהול ותפעול של מוקד שירות לקוחות טלפוני, לצורך מתן מענה למבוטחים הפוטנציאליים הפונים בעניין מכרז עובדי המדינה בו זכתה ווישור ביטוח לשנת 2023 (אחרי שהשירות ניתן גם ביחס לזכייתה בשנת 2022), וזאת בתמורה לתשלום של 20%+cost. המוקד שהוקם בנכונים טיפל בשיחות טלפוניות נכנסות ויוצאות למבוטחים הפוטנציאליים, מעניק שירות ותמיכה עד סגירת מעגל הטיפול בהם, וכן מסייע למעוניינים בכך להצטרף לביטוח רכב וביטוח חיים בהתאם לתנאי המכרז. משך ההתקשרות יהיה למשך כשנה או בהתאם להמשכיות צרכי ווישור ביטוח.
- בחודש פברואר 2023 התקשרה נכונים בהסכם עם ווישור ביטוח להרחבת ההתקשרות גם למתן שירותי מוקד טלפוני ייעודי לפניה למבוטחים פוטנציאליים של ווישור ביטוח, כהגדרתם בהסכם וכן לטיפול ושירות במבוטחים קיימים של ווישור ביטוח. התמורה עבור שירותי מוקד הטלפוני הייעודי וכן יתר תנאי ההסכם דומים לאלו הקבועים בהסכם כאמור לעיל.
25. בימים 24 ו-26 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, התקשרות של החברה הנכדה איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ ("איילון ח.ל.ב."), בהסכם להשכרת שטחי משרדים בשטח של 280 מ"ר בבית איילון ביטוח ברמת גן לחברה. תקופת השכירות המבוקשת הינה 60 חודשים שתחילתה ביום 1 באפריל 2023 וסיומה ביום 31 במרץ 2028. מחיר השכירות נקבע ל-87 ש"ח למטר שכירות, לא כולל מע"מ.

באור 37 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות אחרות עם צדדים קשורים של איילון ביטוח (שלא תוארו לעיל)

26. בימים 21 ו-23 בנובמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את התקשרות איילון ביטוח בהסכם עם ווישור ביטוח לפיו תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח חיים ונכות קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2023 על פי מכרז שווישור ביטוח הינה אחת הזוכות בו. התנאים המסחריים שנקבעו במו"מ בין הצדדים נסמכים על אותם עקרונות שנקבעו בהסכם טרם השלמת עסקת איילון, שהתייחס למכרז של שנת 2022 ואשר נקבעו בהתאם לפרמיה הנגבית מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק.
27. בימים 26 ו-28 בדצמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח את התקשרות חברות בנות שלה: איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ וזיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ בהסכם משותף עם דליה אנרגיות כח בע"מ ("דליה") שהינה בעלת רישיון מספק למכירת חשמל ללקוחות פרטיים, לצורך רכישת מלוא תצרוכת החשמל הדרושה למבנים שבבעלות החברות הבנות בהנחה בשיעור מקובל מתעריף התע"ז. דליה הינה חברה שמר צבי וענת ברק, שנמנים על קבוצת השליטה בחברה, הינם בעלי עניין בה. תקופת ההסכם הינה 15 שנים ולחברות הנ"ל זכות לסיים את ההתקשרות בכל עת במהלך תקופת ההסכם.
28. התקשרויות עם חברות כלולות
- א. התקשרות עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
 החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, זכאית לקבלת עמלות בגין מכירת מוצרים פנסיוניים של מיטב דש אשר הסתכמו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 לסך של כ- 547 אלפי ש"ח.
 לעניין מכירת מיטב דש ראו באור 8א(2) לעיל.
- ב. רכישת 25% בסוכנויות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ
 לעניין רכישת מניות של הסוכנויות לעיל, ראו באור 8א(3) לעיל.
 איילון ביטוח שילמה עמלות לסוכנויות לעיל בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 בסך של כ- 1,221 אלפי ש"ח.
- ג. השקעה בחברת ביט און ליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ
 לעניין השקעה של איילון נאמנים בביט און ליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ ראו באור 8א(4) לעיל.
 איילון ביטוח שילמה עמלות לביט און ליין בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 בסך של כ- 2 אלפי ש"ח.
- ד. השקעה בחברת סמארט המרכז להעצמה פיננסית בע"מ
 לעניין השקעה של איילון נאמנים בסמארט המרכז להעצמה פיננסית בע"מ ראו באור 8א(5) לעיל.
 איילון ביטוח לא שילמה עמלות לס.מ.א.ר.ט בשנת 2022.

29. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של הקבוצה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. חלק מהיתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות מאוחדות וקשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות עם בעלי עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות רכישת שירותים ו/או מוצרים ו/או ניירות ערך ועסקאות מכירת שירותים ו/או מוצרים. באיילון ביטוח, ככל שעסקאות אלו מהוות עסקאות זניחות בהתאם לנוהל שאימצה איילון ביטוח, כקבוע בתקנה 41א(א)3א(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, הרי שהן אינן מתוארות בדוחות אלה.

על פי נוהל איילון ביטוח האמור, עסקאות המבוצעות על-ידי איילון ביטוח ויתר חברות הבנות שלה באופן שוטף והינן עסקאות "קמעונאיות" זניחות ביותר, כגון עסקאות במסגרתן איילון ביטוח ויתר חברות הבנות שלה מוכרות לגורמים פרטיים ועסקים קטנים פוליסות ביטוח (לרבות פוליסות ביטוח כללי וביטוח בריאות וחיים), תוכניות חיסכון, עסקאות הלוואה מסוג משכנתא הפוכה, שירותים נלווים מתן זכות לעמיתים, שהינם מבטחי פוליסות חיסכון ארוך טווח, לקבל הלוואה מאיילון ביטוח וכיוצ"ב. בנוסף, איילון ביטוח עשויה לקבוע תעריפונים וכן הנחות ומבצעים ייחודיים לכל עובדי הקבוצה. ככלל, התקשרויות של איילון ביטוח עם נושאי משרה, בעלי שליטה וקרוביהם בעסקאות קמעונאיות שוטפות ותעריפונים, מבצעים והנחות לעובדים תיחשבה כעסקאות זניחות ביותר, המבוצעות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.

התקשרויות כאמור תאושרנה על-ידי המנהל בדרג ראשון המוסמך לאשר התקשרויות כאמור באיילון ביטוח, ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים: עסקאות קמעונאיות שוטפות העשויות להיות מבוצעות מול נושאי משרה ובעלי שליטה באיילון ביטוח ו/או קרוביהם מבוצעות בהתאם לתעריפונים הרגילים שנקבעו באיילון ביטוח, הכוללים מדרגי הנחות ותנאי חיתום שנקבעו מראש, וחלים על כל ההתקשרויות הקמעונאיות של איילון ביטוח.

ביחס לתעריפונים, מבצעים והנחות לעובדים - ככלל, ולמעט אם נקבע אחרת בתנאי תעריפון, מבצע או הנחות כלשהם, נושאי המשרה באיילון ביטוח (וקרוביהם, ככל שרלוונטי), לרבות נושאי משרה מקרב בעלי השליטה, יהיו זכאים ליהנות מתעריפונים, מבצעים והנחות כאמור, וזאת באותם התנאים הניתנים לכלל עובדי הקבוצה.

כללי:

מרבית התביעות הכלולות בבאורים 38א'-ב' הוגשו בשעתו כנגד איילון ביטוח (טרם 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. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות ("בקשת האישור" ו- "שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית.

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

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

להערכת הנהלת איילון ביטוח, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, 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.

באור 38 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)
 א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות 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". | 4 מהחברות הנתבעות במסגרת הליך זה הגישו לבית המשפט הסכם פשרה לאישורו. ובהתאם לכך הוחלט על מינוי בודק. הבודק הגיש את חוות דעתו לביהמ"ש לפיה על מנת שההסדר יהיה ראוי על הנתבעות האמורות להגדיל את סכום הפשרה. ביום 21 בנובמבר 2016 התקבלה החלטת בית המשפט הדוחה את אישור הסכם הפשרה בהיותה נמוכה ובלתי הוגנת, במסגרת אותה ההחלטה אישר בית המשפט את התביעה כייצוגית כנגד כל הנתבעות ואיילון ביטוח חויבה לשלם 100 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לבא כוחו של התובע הייצוגי. ביום 16 במאי 2017 הוגשה על ידי איילון ביטוח ועל ידי חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. בדיון שהתקיים ביום 6 בפברואר 2019 בבית המשפט העליון חברות הביטוח משכו את הערעור והתיק חזר לבית המשפט המחוזי לדיון בתביעה. הצדדים מנהלים הליכי גישור בנסיון להגיע להסדר פשרה מתוקן. במקביל הצדדים הגישו תצהירי עדות ראשית, התקיימו דיוני הוכחות ונקבעו מועדים להגשת סיכומי טענות מטעם הצדדים. בשלב זה אין וודאות לגבי סכום הפשרה המעודכן אשר יוסכם, ככל שיוסכם במסגרת הסדר פשרה מתוקן. | סכום הנזק שהוערך לכל חברי הקבוצה הינו בסך של כ-29 מיליוני ש"ח. |
| 2. | 10/2013 מחוזי-ת"א | שני תובעים, האחת קיבלה תגמולי ביטוח בגין נזק לרכב ואילו התובע השני קיבל תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות תאונות אישיות נ' 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 שצורפה לתגמולים ריבית כדין ; השנייה, כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין. | ביום 30 באוגוסט 2015 בית המשפט אישר את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בגין רכיב הריבית בלבד, התביעה לא אושרה ביחס לרכיב ההצמדה. ביום 28 בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי אשר קיבל את התביעה הייצוגית. בית המשפט קבע בפסק הדין החלקי כי יום מסירת התביעה הוא מועד מסירת דרישת תשלום, אף אם היא לא נתמכה במסמכים כלשהם. לצד זאת נפסק, כי כאשר תגמולי הביטוח חושבו כערכם במועד שלאחר קרות מקרה הביטוח, יחול סעיף 28(ב) לחוק חוזה הביטוח, ויתווספו עליה הפרשי ריבית מאותו תאריך בלבד. עוד נפסק, כי כאשר מדובר בהשבת כספים ששולמו לנותני שירותים בתשלום דחוי ייעשה חישוב הפרשי הריביות החל ממועד התשלום בפועל. לצורך מימוש פסק הדין, במטרה לחשב את ההטבה המגיעה ולקבוע האם יש לבצע השבה פרטנית או לתת פיצוי לציבור, יש למנות מומחה. איילון ביטוח החליטה על הגשת ערעור לבית המשפט העליון בצירוף בקשה לעיכוב ביצוע. ביום 23 ביוני 2021, בית המשפט העליון קיבל את הבקשה לעיכוב ביצוע, במובן זה שההליך למינוי מומחה לצורך ביצועו של פסק דין החלקי יעוכב עד להכרעה בהליך הערעור. ביום 10 בנובמבר 2022, התקבלה באיילון 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. | התובעים העריכו את סכום התביעה בגין רכיב הריבית בסך של 77 מיליוני ש"ח - במידה שייפסק כי יש לחשב את הריבית ממועד קרות מקרה הביטוח. ובמידה שייפסק כי יש לחשב את הריבית החל מ-30 ימים מיום מסירת התביעה אזי הערכת התובעים הינה בסך של 32 מיליוני ש"ח. בנוסף, התובעים מעריכים את סכום התביעה הכולל בגין רכיב ההצמדה בסך של 29 מיליוני ש"ח. |

א. 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. | 4/2014 מחוזי-ת"א | מבוטחים אשר רכשו מאיילון ביטוח לרכב המורחב לנהיגתו של נהג צעיר/חדש. בקרות למקרה ביטוח אשר הקנה להם זכויות לרכב חלופי הופתע התובע מספר 1 לגלות שבשל מגבלות חברת ההשכרה, נהג צעיר/חדש אינו רשאי לנהוג ברכב החלופי. | התובעים רכשו מאיילון ביטוח לרכב המורחב לנהיגתו של נהג צעיר/חדש. בקרות למקרה ביטוח אשר הקנה להם זכויות לרכב חלופי הופתע התובע מספר 1 לגלות שבשל מגבלות חברת ההשכרה, נהג צעיר/חדש אינו רשאי לנהוג ברכב החלופי. | התובעים מחלקים את הקבוצה ל-4 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד. | ביום 31 בדצמבר 2019 ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התביעה כייצוגית. הצדדים הגישו בקשות רשות ערעור הדדיות על החלטה זו. נדחתה הבקשה לעיכוב הליכים בבית המשפט המחוזי. כתב הגנה הוגש ביום 24 במרץ 2022. בדיונים שהתקיימו הושגה, בסיועו של בית המשפט הסכמה לסיום התיק בפשרה. הצדדים מחליפים טיוטות. | התובעים העריכו את הנזק ביחס לכל קבוצה כדלקמן: 1. ביחס לקבוצה א'- 14 מיליוני ש"ח. 2. ביחס לקבוצה ב'- 288 מיליוני ש"ח. 3. ביחס לקבוצה ג'- 43 מיליוני ש"ח. 4. ביחס לקבוצה ד' - 865 מיליוני ש"ח. בנוסף, חברי קבוצות א' ו-ג' דורשים פיצוי בסך של אלף ש"ח לכל חבר בקבוצה בגין עוגמת נפש. חברי קבוצה א' בסך של כ-7 מיליוני ש"ח וחברי קבוצה ג' בסך של כ-20 מיליוני ש"ח. |
| 4. | 05/2015 מחוזי-לוד | מבוטח בביטוח רכב נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח אחרות. | מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג בכל סוג ביטוח שהוא אשר במועד הגשת הבקשה לא תיקן את הנזק שתבע בגינו ואשר קיבל מאיילון ביטוח תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין הנזק, מבלי שתגמולים אלה כללו את רכיב המע"מ. | 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 מאיילון ביטוח 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. מונה מומחה לבחינת היקף החשיפה והוא התחיל בבדיקותיו. | סך הנזק הנתבע מאיילון ביטוח הינו כ-70 מיליוני ש"ח. |
| 5. | 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. | הנזקים המיוחסים למבוטחי איילון ביטוח מוערכים בכ-12.5 מיליוני ש"ח, כאשר הנזק האישי של התובע מוערך בסך של 488 ש"ח. |

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

| מס' | תאריך וערכאה | הצדדים | טענות מרכזיות | הקבוצה | פרטים | סכום התביעה |
|-----|-------------------------|---|--|---|--|--|
| 6. | 1/2017 מחוזי-לוד | איגוד העמותות לזקן בישראל נ' איילון ביטוח. | לטענת התובעת, איילון ביטוח לכאורה גבתה בניגוד לדין תשלום עבור הוצאות ניהול השקעות בנוסף לדמי ניהול בעיקר בביטוחי מנהלים. תובענות דומות הוגשו נגד גופים מוסדיים רבים, לרבות כנגד איילון פנסיה וגמל בע"מ, אשר התמזגה 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 החלטה לבית המשפט העליון. הדיון בערעור התקיים ביום 11 בפברואר 2021. הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה אשר תומכת בעמדת חברות הביטוח. טרם ניתן פסק דין. | נטען כי היקף הגביה הבלתי חוקית, לכאורה הינו עשרות מיליוני ש"ח אך בשלב זה לא ניתן להעריך את סכום התביעה המדויק. |
| 7. | 9/2017 מחוזי-ירושלים | מבוטחת בביטוח רכב נ' איילון ביטוח ו- 12 חברות ביטוח נוספות | לטענת התובעת, הנתבעות לא הוסיפו, לתגמולי ביטוח שהן שילמו לתובעים וחברי הקבוצה, כפי שנפסקו על ידי רשות שיפוטית, הפרשי הצמדה וריבית על פי הדין. | כל מי ששולמו לו על ידי מי מהנתבעות סכומי כסף שנפסקו לזכותו ע"י רשות שיפוטית במועד המאוחר למועד הפרעון (כהגדרת המונח בחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א -1961) מבלי שהתווספו לתשלום הסכום הפסוק הפרשי הצמדה ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה. | איילון ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה הייצוגית. בדיון מיום 19 בפברואר 2019 הצביע בית המשפט בפני התובעים על הקשיים הטמונים בתביעתם והמליץ לצדדים לפנות להליך גישור, ביום 26 ביוני 2019 החלו הצדדים הליך גישור ומתקיים משא ומתן להגיע להסדר פשרה. ביום 4 במרץ 2021, הצדדים הגישו הסדר פשרה לבית המשפט. דיון מקדמי נוסף התקיים ביום 7 במרץ 2021 במסגרתו נדונו שתי סוגיות ביחס להסדר הפשרה באשר למעשה בית-דין ושטרי סילוק. בעקבות הדיון ביום 5 במאי 2021 הצדדים הגישו לבית המשפט הסדר פשרה מתוקן. בו ביום בית המשפט הורה על פרסום הודעה בעיתונות בדבר הגשת הבקשה לאישור הסדר הפשרה. ביום 6 בפברואר 2022 בית המשפט אישר את הסכם הפשרה ואיילון ביטוח פועלת לביצועו. | התובעים אינם מעריכים בשלב זה את סכום התביעה הקבוצתית ורק מציינים שהיא עולה בכלליותה על סך של 2.5 מיליון ש"ח. |
| 8. | 6/2019 מחוזי-ת"א | צד ג' שנפגע על ידי רכב שבוטח באיילון ביטוח נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות. | טענות התביעה זהות לטענות שהושמעו בתביעה 2 לעיל. | כל מי שקיבל ו/או יקבל במהלך התקופה שתחילתה ביום 31 באוגוסט 2015 ועד למתן פסק דין בתובענה זו, תגמולי ביטוח מאת איילון ביטוח, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין. | ביום 3 בנובמבר 2019 איילון ביטוח הגישה במאוחד עם החברות הנוספות בקשה לעיכוב הליכים בשל היות הבקשה שאושרה כייצוגית (תביעה 2 לעיל) תלויה ועומדת. בית המשפט הורה על עיכוב הליכים בתיק עד למתן פסק דין. לאור פסק הדין שניתן בתביעה 2 לעיל, ואם פסק הדין יוותר על כנו, תביעה זו תתייתר. | נטען כנגד איילון ביטוח לסכום תביעה בסך 16,870,000 ש"ח. |

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

| מס' | תאריך וערכאה | הצדדים | טענות מרכזיות | הקבוצה | פרטים | סכום התביעה |
|-----|-----------------------|--|---|--|---|--|
| 9. | 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. הקבוצה כוללת ילדי גן ובית ספר אשר בוטחו החל משנת 1992 ועד היום (על אף שכתוב בבקשה עד לשנת 2016). זה המקום לציין כי הבקשה רצופה סתירות כך למשל לעניין היקף הקבוצה והתקופה הרלוונטית. ישנם מקומות בהם צוין כי הקבוצה כוללת את כל המבוטחים משנת 1992 ועד שנת 2016 - לגבי עלות הדפסה ומקומות אחרים בהם נכתב כי הקבוצה כוללת הורי תלמידים שבמהלך 10 השנים משנת 2006 ועד שנת 2016 לא קיבלו העתק הפוליסה. | כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על ידי הנתבעות ולא קיבל לביתו פוליסת ביטוח תאונות אישיות החל משנת 1992. | לאחר שהוגשו מלוא כתבי הטענות, בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. התקיימו מספר ישיבות גישור וניתנה הצעת מגשרת הנבחרת על ידי הצדדים וטרם הוסכמה. | הנוק לקבוצה נאמד בסך של 211,890,000 ש"ח ובונוסף, פיצוי בגין פגיעה באוטונומיה בסך של 195,962,000 ש"ח. |
| 10. | 04/2020 מחוזי תל אביב | מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה וביטוח תכולת דירה נ' 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. | מי שהתקשר עם איילון ביטוח בחוזה ביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד שלישי לרכב ו/או חוזה ביטוח תכולת דירה ושבמועד הקובע (19 במרץ 2020) החזיק באחת או יותר מהפוליסות האמורות ואשר לנוכח ההפחתה בסיכון לא קיבל מאיילון ביטוח החזר ו/או זיכוי בגין דמי ביטוח ששילם ביתר. | ביום 22 בפברואר 2021, ניתנה החלטה במסגרתה נמחקה בקשת האישור נגד איילון ביטוח ביחס לביטוחי רכב תוך שנקבע כי תמשיך להתברר בעניין ביטוח דירות. ערעור על החלטה שהגישו המבקשים נדחה, בבית המשפט העליון. בהמלצת בית המשפט המבקשים הגישו בקשת הסתלקות מוסכמת. ביום 27 בפברואר 2023 ניתן פסק דין המאשר את ההסתלקות במסגרתו גם נדחתה התביעה האישית של המבקשים. | נדרשת השבה של חלק מהפרמיה ששולמה. הנוק הקבוצתי הינו 69,409,477 ש"ח, מתוכו 1,029,187 ש"ח בביטוח תכולת דירה, 41,122,287 ש"ח בביטוח רכב רכוש ו- 27,254,003 ש"ח בביטוח רכב חובה. |
| 11. | 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. | כל מי שהיה מבוטח אצל איילון ביטוח בביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד ג' במהלך התקופה מיום 8 במרץ 2020 ועד להסרה מוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו עקב וירוס הקורונה או בחלק מהתקופה. | התביעה דומה וחופפת חלקית לתביעה 10 לעיל. בעקבות מחיקת בקשת האישור בסעיף 10 לעיל בעניין ביטוחי רכב, הוגשה בקשת אישור מתוקנת. לאחר שהצעת השופטת לפנות לגישור לא התקבלה על ידי החברות המשיבות, הצדדים נדרשים להודיע האם הם מסכימים להתקדם לשלב הסיכומים תוך וויתור על דיוני הוכחות. | נדרשת השבה של חלק מהפרמיה ששולמה. הנוק הקבוצתי הינו 95 מיליון ש"ח, מתוכו 40 מיליון ש"ח בביטוח רכב חובה ו- 55 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש. |

באור 38 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

| מס' | תאריך וערכאה | הצדדים | טענות מרכזיות | הקבוצה | פרטים | סכום התביעה |
|-----|--------------------------|---|---|---|--|---|
| 12. | 07/2021 מחוזי תל אביב | מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות נוספות | נטען כי בעת תשלום הגמלא החדשית החברות מפחיתות מהתשואה החדשית שנצברת ריבית 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 נוכתה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין 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 לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או הוראה דומה. | איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשת האישור. התקיים דיון מקדמי משותף עם תובענות נוספות. דיון קד"מ נוסף נקבע ליום 19 באפריל 2023. | הנזק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה שכוללת מבוטחים של כל החברות הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. |
| 13. | 12/2021 מחוזי מרכז | מבוטחים בביטוח נכות נ' 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. | כל מבוטח של איילון ביטוח אשר ארע לו מקרה ביטוח המקנה פיצוי בגין נכות ונקבעה לו דרגת נכות משוקללת שאינה אחוז שלם ואיילון ביטוח לא עיגלה את הנכות כלפי מעלה. | איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשה. בדיון שהתקיים ביום 12 בספטמבר 2022 הצביע בית המשפט על הקושי הטמון בתובענה. 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. | נטען לנזק קבוצתי שהוערך במעל 2,500,000 ש"ח. |
| 14. | 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, איילון ביטוח 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. | החל הליך גישור ובמקביל הוארך המועד להגשת תגובה לבקשת האישור. | נטען לנזק אישי של 748 ש"ח (לתובעים 1-2, מבוטחי איילון ביטוח), ולנזק קבוצתי שהוערך במעל 3 מיליון ש"ח. |

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

| מס' | תאריך וערכאה | הצדדים | טענות מרכזיות | הקבוצה | פרטים | סכום התביעה |
|-----|-------------------|--|---|---|--|---|
| 15. | 03/2022 | מבוטחים בביטוח רכב נ' איילון ביטוח ומוסד השרידים ק.מ.ר. | נטען, כי איילון ביטוח וק.מ.ר. התקשרו ביניהן 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 50% 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 הנזק הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לק.מ.ר, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה". "הרוכשים - כל אדם שרכש רכב שהיה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה החברה ואשר עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לק.מ.ר, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה". | תשובת איילון ביטוח לבקשה לאישור הוגשה ביום 30 בנובמבר 2022 ותגובת המבקשים לתשובה זו הוגשה ביום 14 בפברואר 2023. קדם משפט קבוע ליום 4 במאפריל 2023 ולקראת הדיון הוחלפו בין הצדדים בקשות לגילוי מסמכים. לפרטים נוספים ראו באור 38 ב' (4) להלן. | הנזק הממוני הקבוצתי הנטען לתת-הקבוצה הראשונה מבוסס על אי-החזר יתרת אגרת הרישוי לחברי הקבוצה בשל שינוי סיווג הרכבים. סכום הנזק האישי של המבקש 1 המייצג לכאורה את תת-קבוצה זו מוערך בשלב זה בסכום בסך של לפחות 1,680 שח (בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין); הנזק הממוני הקבוצתי הנטען לתת-קבוצה שניה מבוסס על מלוא שווי התמורה שחברי הקבוצה שילמו עבור רכישת הרכבים לאחר תאונה שהוצגו לכאורה כרכבים תקינים; וכן נטען לנזק בלתי ממוני לכל חבר תת-קבוצה שניה בסך של 20,000 ש"ח. סך הנזק האישי הממוני והלא ממוני של המבקש 2 המייצג לכאורה את תת קבוצה זו מוערך בסך של לפחות 35,000 ש"ח (בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין). סכום התביעה של הקבוצה המיוצגת מוערך, בשלב זה, על ידי התובעים בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. |
| 16. | 09/2022 מחוזי ת"א | מבוטח בביטוח רפואי הכולל כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ' איילון ביטוח | נטען כי איילון ביטוח מסרבת לשפות בגין הוצאות רכישת קנאביס רפואי על אף שהוצאות אלו מכוסות בפוליסה. | מבוטחים בפוליסות תרופות שאינן בסל התרופות אשר שילמו עבור קנאביס רפואי וטרם השיבו להם את התשלומים ששילמו ובהתאם לתנאי הפוליסה. | דיון קד"מ בבקשת האישור נקבע ליום 4 במאי 2023. מאחר שתביעה זו חופפת את התביעה בסעיף 17 להלן בית המשפט נדרש להכריע איזו מבין התביעות תידון בעניין זה. בדיון מיום 23 במרץ 2023 נקבע כי תביעה זו תמחק ותנוהל בתביעה 17 להלן. | סכום התביעה הקבוצתית מוערך במעל 2.5 מיליון ש"ח ואינו ניתן להערכה בשלב זה. |

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

| מס' | תאריך וערכאה | הצדדים | טענות מרכזיות | הקבוצה | פרטים | סכום התביעה |
|-----|----------------------|--|---|--|---|--|
| 17. | 09/2022 מחוזי ת"א | מבוטח בביטוח רפואי הכולל כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ' איילון ביטוח וחברות נוספות | טענות זהות לנטען בסעיף 16 לעיל. | מבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות אשר לא זכו להשבת הוצאותיהם לרכישת קנאביס רפואי. | דיון קד"מ בבקשת האישור נקבע ליום 5 ביולי 2023. מאחר שתביעה זו חופפת את התביעה בסעיף 16 לעיל, בדיון מיום 23 במרץ 2023 נקבע שתביעה בסעיף 16 תמחק ותביעה זו תמשיך לדיון. | סכום התביעה הקבוצתית הינו 30,000,000 ש"ח ביחס לשלושת החברות הנתבעות. |
| 18. | 9/2022 | מבוטח בביטוח חיים כנגד איילון ביטוח | נטען כי איילון ביטוח 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. | הוסכם על מתווה בדיקה והוארך המועד להגשת תשובה. | סכום התביעה האישית 18.90 ש"ח. הסכום הכולל מוערך ב- 7,019,230 ש"ח. |
| 19 | 10/2022 | 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 ברך הנוולד ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים או שנעזרו בשירותי פונדקאית וכל המבוטחים שנחשפו למדיניות המפלה של איילון ביטוח וסבלו בעקבות כך נזק. | איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה. | הנזק הלא ממוני הוערך ב- 5,000 ש"ח לכל חבר קבוצה. אין הערכה כספית לשאר הנזקים או לנזק המצרפי. |

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

| מס' | תאריך וערכאה | הצדדים | טענות מרכזיות | הקבוצה | פרטים | סכום התביעה |
|-----|----------------------|--|---|--|--|---|
| 20. | 12/2022 מחוזי-ת"א | מבוטח בביטוח תאונות אישיות כנגד איילון ביטוח | נטען כי איילון ביטוח ניכתה מן הסכומים אותם שילמה בהתאם לרובד הבסיסי של הפוליסה המקנה ביטוח בגין נכות מתאונה ("ביטוח נכות") - את תגמולי הביטוח ששולמו כבר למבקש מכוח הרובד הנוסף של הפוליסה אותו רכש ומזכה אותו בפיצוי שבועי בשל אי כושר עבודה עקב תאונה ("ביטוח אכ"ע"). | כלל מבוטחי הפוליסה אשר בוצע בעניינם קיזוז כאמור, החל מ- 7 שנים טרם מועד הגשתה של בקשת האישור ועד למועד אישור התובענה כייצוגית. | איילון ביטוח לומדת את הבקשה ובשלב זה אין ביכולתה להעריך את הסיכויים לאישורה של התביעה כתובענה ייצוגית. | הערכה כי סכום התביעה עולה על 2,500,000 ש"ח. נזקו האישי הנטען של המבקש מוערך בסך נומינלי של 31,057.75 ש"ח. |
| 21. | 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 במרץ 2020 כפי שנקבע בפוליסת התאונות האישיות של שנת 2020. | כלל מבוטחי הפוליסה בתקופה הרלוונטית. | איילון ביטוח לומדת את הבקשה ובשלב זה אין ביכולתה להעריך את הסיכויים לאישורה של התביעה כתובענה ייצוגית. | הערכה כי סכום התביעה עולה על 2,500,000 ש"ח. נזקו האישי הנטען של המבקש מוערך בסך נומינלי של 1,143 ש"ח. |

באור 38 - : התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1א. תביעות ייצוגיות כנגד חברה כלולה

במסגרת הליך המיזוג של החברה הנכדה לשעבר - איילון פנסיה וגמל בע"מ ("איילון פנסיה וגמל") לתוך חברת מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ מיום 1 בינואר 2017 והסכם המיזוג שנחתם בעקבותיו, קיימת לאיילון ביטוח (טרום המיזוג) חבות בגין תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד איילון פנסיה וגמל, שעילתה קדמה ליום 1 בינואר 2017 ואשר לא בוצעה כנגדה הפרשה מלאה בדוחות הכספיים של איילון פנסיה וגמל בע"מ וכדי הסכום שלא הופרש.

חבות זו היתה מוגבלת עד לסכום כולל של 40 מיליון ש"ח ובכל מקרה החבות לא היתה חלה אלא במקרה של הצטברות נזקים בסך של כ- 2 מיליון ש"ח. עם השלמת הסכם מכירת המניות של מיטב דש ביום 19 בספטמבר 2022, כאמור בבאור 8 לעיל, הגיעה החבות האמורה לידי סיום. כמו כן, החל ממועד זה הועברו למיטב דש גמל ופנסיה כל הזכויות והחובות של איילון ביטוח בקשר עם התביעות שהוגשו כנגד מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

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 התקבלנה 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 הנהלת איילון ביטוח, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות אאותות, 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 אליו בעקבות פניותיו כאמור, בין היתר, בעיצומים כספיים.

2. ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל איילון ביטוח (טרום 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 (טרום 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 (טרום המיזוג) פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו ("דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל איילון ביטוח (טרום 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 (טרום המיזוג) האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה. ביום 23 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרום המיזוג) השגות לרשות שוק ההון בנושאים הדורשים הבהרה, לרבות בקשה לדחיית מועדי הדיווח. ביום 2 במאי 2022 התקבלה תגובה מהרשות כי פניית איילון ביטוח (טרום המיזוג) נמצאת בבחינה שטרם הסתיימה, ועם סיום הבחינה כאמור, תודיע הרשות את עמדתה ויעודכנו המועדים הקבועים במסמך דרישת המידע מהרשות בהתאם.

איילון ביטוח פועלת להכנת מתווה תפעולי ומיכוני לביצוע ההשבה, בהתאם למועדים שהוצעו במכתב ההשגה לרשות. איילון ביטוח רשמה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.

3. 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 ושייכותם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול השקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים 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 החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות,

ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח (המשך)

נגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים באיילון ביטוח לרבות סוכנויות איילון ביטוח וכיוצ"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי איילון ביטוח וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. איילון ביטוח רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

4. 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) ("טיוטת 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 לטיוטת 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' 1ג. 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 בטיטת 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 (טרם המיזוג).

5. ביום 18 במאי 2021 התקבלה בהנהלת איילון אחזקות ובהנהלת איילון ביטוח (טרם המיזוג), "בקשה לגילוי ועיון במסמכים על-פי סעיף 198א. לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות" ו-"הבקשה לגילוי מסמכים", בהתאמה), שהוגשה במחלקה הכלכלית בבית המשפט הכלכלית בתל אביב ביום 12 במאי 2021, נגד איילון אחזקות ונגד איילון ביטוח (טרם המיזוג) (ביחד: "המשיבות"). עניינה של הבקשה הינה בטענה לנזקים לכאורה והתנהלות נושאי משרה ובעלי תפקיד במשיבות בקשר עם הליכי סילוק תביעות באובדני כלי רכב במחלקת תביעות פרט של איילון ביטוח (טרם המיזוג), בהמשך לדוחות בדיקה וביקורת שאת קבלתם יזמה איילון ביטוח (טרם המיזוג), וטיוטת דוח ביקורת שהגיעה מרשות שוק ההון.

ביום 15 ביולי 2021 החליטו הדירקטוריונים של איילון ביטוח (טרם המיזוג) ואיילון על הקמת ועדה בלתי תלויה שהוסמכה לבחון את העניינים המוזכרים בבקשה לגילוי מסמכים ולהמליץ לדירקטוריונים של המשיבות בעניין. בראש הוועדה עומד 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, והממנה למנכ"ל ומנהל מערכי התביעות לשעבר במגדל חברה לביטוח בע"מ ובכלל חברה לביטוח בע"מ, מר חיים רז.

בעקבות הקמת הוועדה, הגיעו המשיבות וב"כ המבקש להסכמה דיונית על עיכוב הליכי הבקשה לגילוי מסמכים עד לאחר שהוועדה תשלים את עבודתה והדירקטוריונים של המשיבות ידונו ויקבלו החלטות לגבי המלצות הוועדה.

ביום 5 באוגוסט 2021 התקבלה בקשה מוסכמת לעיכוב הליכי הבקשה לגילוי מסמכים כאמור, עד להגעת הצדדים להסכמות דיוניות. בהתאם להחלטת בית המשפט על הצדדים להגיש הודעה לאחר שיגובשו ביניהם הסכמות, כאמור.

ביום 4 בספטמבר 2022 פנה ב"כ המבקש (בבקשה לגילוי מסמכים, כאמור) לבית המשפט בבקשה להורות לאיילון ביטוח למסור את דוחות הוועדה הבלתי תלויה ללא השחרות. בית המשפט הורה לאיילון ביטוח ולרשות שוק ההון להשיב את עמדתן ביחס לבקשה. ביום 18 בספטמבר 2022 מסרה איילון ביטוח את עמדתה לפיה היא משאירה את ההחלטה לשיקול דעתו של בית המשפט ורשות שוק ההון מסרה את עמדתה לפיה אין איילון ביטוח רשאית למסור את דוחות הוועדה ללא השחרות מסויימות. ביום 25 באוקטובר 2022 הורה בית המשפט לצדדים, לרבות הממונה, לפעול להסכמות דיוניות בענין מסירת הדוחות ולהודיע לבית המשפט האם הושגו הסכמות, וזאת לא יאוחר מיום 25 בדצמבר 2022.

לאחר קבלת טיוטת דו"ח ממשל תאגידי, כאמור, אישרו דירקטוריון איילון ביטוח (טרם המיזוג) ודירקטוריון 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 טיוטת דו"ח ממשל תאגידי של הרשות וכן אישור מתן כתב שיפוי לחברי הוועדה.

ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח (המשך)

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 (טרם 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 (טרם 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 (טרם 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 התנהלות של אותם גורמים לבין נזק שנגרם באיילון ביטוח (טרם המיזוג), וכן משום שלא הובאו ראיות פוזיטיביות חותכות להוכחת הפרת חובת אמונים ברף הראייתי 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 (טרם המיזוג) וביכולת שלה לגייס כוח אדם מקצועי איכותי.
- ד. ביחס ליו"ר דירקטוריון איילון ביטוח (טרם המיזוג) לשעבר וביחס למנכ"ל איילון ביטוח (טרם 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 (טרם המיזוג).
- ה. הוועדה מצאה כי חברי הדירקטוריון של איילון ביטוח (טרם 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 (טרם 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 שבטיטוט 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 לתמרץ 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 (טרם המיזוג) בעצם אימוץ הסעיף האמור, מצאה הוועדה שלא הוכח כי מי מנושאי המשרה או בעלי התפקיד הפר חובה כלשהי כלפי איילון ביטוח (טרם המיזוג) בהקשר זה.
- ח. ביחס לטיטוט דוח הממונה הנוספת בנושא ממשל תאגידי, הוועדה מצאה כי חברי ועדת הביקורת של דירקטוריון איילון ביטוח (טרם המיזוג) פעלו בסבירות, בתום לב ובניסיון להיות מיועדים ולא הפרו חובות כלשהן כלפי איילון ביטוח (טרם המיזוג).
- ט. הוועדה ציינה את העובדה כי באיילון ביטוח (טרם המיזוג) בוצעו שינויים משמעותיים ביותר הן בפן הפיקוחי הן בפן הפרסונלי, וכי למעשה, כמעט כל שדרת הניהול באיילון ביטוח (טרם המיזוג) התחלפה ונהלי איילון ביטוח (טרם המיזוג) בהיבטים הקשורים לפעילות בתחום השרידים עברו מהפך של ממש. בנוסף, איילון ביטוח (טרם המיזוג) חדלה לעבוד לחלוטין עם ספק השרידים מושא בחינת הוועדה.
- י. הוועדה סבורה כי סיכוייה של תביעה שתוגש על-ידי איילון ביטוח (טרם 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 (טרם 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 (טרם המיזוג) בדו"ח הוועדה ובהמלצותיה, התעוררו מספר סוגיות נוספות שלעמדת הדירקטוריונים מצריכות בחינה של הוועדה. משכך, החליטו הדירקטוריונים של איילון אחזקות ואיילון ביטוח (טרם 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 (טרם 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)

ג. בסמוך לאחר קבלת דוח הוועדה, החלו הדירקטוריונים של החברות בתהליך לימוד וקבלת החלטות מקיף וסדור, במסגרתו נערכו מספר דיונים יסודיים במסגרות והמלצות הוועדה, תוך שמיעת יו"ר הוועדה ויועצה המשפטי וכן יועצה 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.

ד. 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.

6. לעניין תביעה ייצוגית שהוגשה ביום 23 במרץ 2022 בעניין אובדנים בתביעות רכב וזאת בהמשך לסעיף 4 לעיל, ראו באור 38א' (15) לעיל.

7. ביום 1 באוגוסט 2022, התקבלה טיוטת דוח ביקורת נוספת של הרשות בנושא שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג'). טיוטת דוח ביקורת שמאות כוללת ממצאים שמרבייתם מתייחסים למקרים שנדונו בטיטות 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 מטיטות דוח ביקורת שמאות נוגעים לליקויים בנהלים ובבקורות שאימצה מחלקת בקרת שמאות, לכשלים בהתנהלות איילון ביטוח (טרם המיזוג) שהובילה להשפעה על השמאי שבחר 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 ויישוב תביעות הוגן הנדרשים מחברת ביטוח לפי סעיף (א)(2) לקודקס. בנוסף, בטיטות 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 הטעה של הרשות והפרה של סעיף 50 לחוק הפיקוח.

ביום 7 בספטמבר 2022 הגישה איילון ביטוח לרשות שוק ההון את תגובתה לטיטות דוח ביקורת השמאות ועד למועד הדוחות טרם התקבלה באיילון ביטוח התייחסות רשות שוק ההון.

איילון ביטוח כללה הפרשה נאותה, בהתאם להערכת הנהלת איילון ביטוח ובהסתמך על חוות דעת יועצה המשפטיים של איילון ביטוח אשר כלולה בתוצאות מגזר "לא מיוחס".

באור 38 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)
ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח (המשך)

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי 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.

| 31 בדצמבר, 2022 | | |
|-----------------|--------|---|
| הסכום | כמות | |
| הנתבע | תביעות | |
| אלפי ש"ח | | |
| 105,806 | 2 | תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית: צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח |
| 1,174,708 | 12 | בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (*): צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח |
| 443,352 | 4 | התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לאיילון ביטוח |
| - | 2 | לא צוין סכום התביעה |
| 1,723,865 | 20 | סך הכל |

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

סכום ההפרשה הכולל של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות ההליכים המשפטיים והאחרים שהוגשו כנגד איילון ביטוח כמפורט לעיל מסתכם בכ-58 מיליון ש"ח.
(** לענין חוב מול מבטח משנה, אשר מתנהל לגביו הליך גישור (ולא נכלל בטבלה לעיל) ראו באור 36(4)ב'.

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 לחוזה 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, ובטיטות 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.

בנוסף, לאחר שהשלימה את ההנפקה הציבורית החברה הפכה לתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), כך שהיא 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 המושגים 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 אחרייתה למלא אחר דרישות החוק, פועלים בקבוצה ממונים על ציות ואכיפה, שהיא היועצת המשפטית של החברה ו-ווישור ביטוח וכן מנהל אגף ציות ואכיפה באילון ביטוח.

ד. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד ווישור – הליך שהסתיים

ביום 27 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד ווישור וכנגד חברת ביטוח נוספת. סכום התביעה הכולל מוערך בכ-30 מיליון ש"ח וחלקה היחסי של ווישור בתביעה הינו כ-11.7 מיליון ש"ח.

בבקשת האישור נטען, כי נוכח מגבלות התנועה שהוטלו על חלק מאזרחי מדינת ישראל עקב התפרצות נגיף הקורונה פחת הסיכון של חברות הביטוח, ולכן היה עליהן להתאים את חוזה הביטוח הקיימים בהתאם לנסיבות המשתנות ולהפחית את דמי הביטוח שגבו ממבוטחיהם בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש (מקיף וצד ג). בשל כך נטען כי ווישור התעשרה שלא כדין על חשבון מבוטחיה, תוך שהפירה את הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981; סיכול והפירה חובות תום לב מכוח דיני החוזים; וחבה בגין עוולת הרשלנות כמשמעה בפקודת הנוזיקין [נוסח חדש]. הקבוצה שבשמה עותר המבקש לנהל את התובענה הייצוגית, כוללת את כל מבוטחי ווישור בביטוח חובה או בביטוח מקיף או בביטוח צד ג' לרכב, במהלך התקופה החל ממרץ 2020 ועד למועד הסרת המגבלות הקשורות במגפת הקורונה.

בתקופת הדוח, ביום 10 במרץ 2022, ניתן פסק דין של ביהמ"ש המחוזי בתל אביב - יפו, מפי כב' השופטת הבכירה רחל ברקאי, אשר אישר את הסתלקות המבקשים מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד ווישור, ואת דחיית התובענה ללא צו להוצאות וללא פסיקת שכ"ט או גמול למבקשים. בכך הסתיים ההליך.

ה. הליך השגה מול רשויות מע"מ

בתקופת הדוח 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. טרם נקבע דיון נוסף. לעמדת יועצי המשפטיים של החברה, שהתקבלה על רקע ההתפתחויות הני"ל, הסיכוי שעמדת החברה תתקבל עולה על 50% (more likely than not), ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בקשר עם הסוגיה העיקרית הני"ל.

באור 38 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. ערבויות

1. בנקים בישראל העמידו עבור איילון ביטוח ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ- 4.4 מליון ש"ח כדלקמן:
 - סך של כ- 0.6 מיליון ש"ח לטובת חברת עמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ, במסגרת השכרת מקבצי דיור וסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח לטובת ערבויות ביצוע אגב זכייה במכרזים במסגרת עסקי הביטוח.
 - בנקים בישראל העמידו עבור ווישור ביטוח ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח לטובת ערבויות ביצוע אגב זכייה במכרזים במסגרת עסקי הביטוח.
2. לעניין ערבויות בגין שכירות משרדים לצדדים קשורים ואחרים, ראו באור 37ד' (25) וכן סעיף 4 להלן.

2. התקשרויות

1. לעניין התקשרויות של החברה והחברות הבנות עם בעל השליטה, חברות קשורות ובעלי עניין, ראו באור 37ד'.
2. לאיילון ביטוח התחייבות להשקעה בקרנות השקעה שונות בסך של כ- 351 מליון ש"ח.
3. לעניין התקשרויות איילון ביטוח בהסכם להעמדת מסגרת אשראי עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ועם יסודות א' ליווי פיננסי בע"מ ראו באור 39מ' להלן.

4. הסכם שכירות - משרדי החברה ומשרדי ווישור ביטוח

החברה ו-ווישור ביטוח קשורות בהתחייבות באמצעות החברה בהסכמי חכירה מסחריים ביחס לנדל"ן שבשימושה, המשמש לפעילות הקבוצה, אשר כוללים את משרדי החברה ומשרדי ווישור ביטוח ומספר חניות. חכירות אלו בעלות אורך חיים של עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ- 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת), ממועד חתימת הסכם החכירה. כחלק מהסכם השכירות העמידה ווישור ביטוח סך של 330 אלפי ש"ח כערבות עבור חיובי החברה לטובת המשכיר. הערבות תחול עד תום תקופת ההסכם. העסקה סווגה כעסקה שאינה חריגה, במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק ואושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביום 29 ביולי 2018 ו-31 באוקטובר 2018 בהתאמה.

דמי החכירה המינימליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזי החכירה התפעולית, שאינם ניתנים לביטול, הינם:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| 482 | 1,075 |
| 3,947 | 4,468 |
| 2,083 | 1,157 |
| <u>6,512</u> | <u>700,6</u> |

תכירות משרדים

- שנה ראשונה
- שנה שנייה עד חמש שנים
- שנה שישית ואילך
- סך הכל חכירות שכ"ד

5. ביום 22 ביוני 2022 התקשרה איילון ביטוח עם לווה בהסכם הלוואה ל- 3 שנים, בהיקף של 20 מליון ש"ח ובנוסף העמידה מסגרת אשראי על סך 10 מיליון ש"ח עד ליום 22 ביוני 2023 וזאת לצורך מימון פעילות הנדל"ן של הלווה.

באור 39 : אירועים מהותיים בשנת הדוח

א. התקשרות החברה בהסכם לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות בע"מ

ביום 25 ביוני 2021 ("מועד החתימה") חתמה החברה על הסכם לרכישת 9,180,291 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון אחזקות בע"מ ("איילון"), המהוות 50.445% מהונה המונפק של איילון ("המניות הנמכרות"), מידי מנהל העובד לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העובד"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט להלן ("עסקת איילון" ו-"הסכם איילון"). התמורה בגין כל אחת מהמניות הנמכרות הינה סך של 38.617 ש"ח למניה ובמצטבר בגין המניות הנמכרות סך של 354,515,298 ש"ח ("התמורה").

השלמת העסקה וביצועה הותנה בהתקיימות כל התנאים המתלים המפורטים להלן עד ליום 1 במאי 2022 ("המועד האחרון"):

- אישור דירקטוריון החברה אשר יתקבל תוך 7 ימי עסקים ממועד החתימה. (אישור דירקטוריון החברה לביצוע העסקה התקבל ביום 4 ביולי 2021).
- קבלת אישור בית המשפט לענייני משפחה בתל-אביב לעסקה (אישור בית המשפט התקבל ביום 4 באוגוסט 2021)
- קבלת אישור הממונה על התחרות (אישור הממונה על התחרות התקבל ביום 19 באוגוסט 2021).
- קבלת אישור הממונה על שוק ההון (אישור הממונה התקבל ביום 19 במאי 2022).

בהסכם נקבע כי הוא יהיה ניתן לביטול על ידי הצדדים לו בהסכמה או במקרה שמועד ההשלמה לא התרחש עד המועד האחרון או אם הוצא צו סופי על ידי רשות שיפוטית או רשות ממשלתית (שאינה רשות שוק ההון) שכתוצאה ממנו נמנעת השלמת העסקה ("צו סופי") או אם מי מבין הממונה על התחרות או הממונה על שוק ההון הודיע כי לא יינתן האישור המבוקש. במקרה של ביטול ההסכם או אי השלמתו מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות של הוצאת צו סופי או אם לא התקבל אישור דירקטוריון החברה לעסקה או אם לא התקבל אישור בית המשפט או ככל שייקבע כי החברה ביטלה כדין את ההסכם בשל הפרה יסודית מצד מנהל העובד), למעט אי קבלת אישור הממונה על שוק ההון, אזי תשלם החברה למנהל העובד סך כולל של 16,000,000 ש"ח כפיצוי מוסכם ללא הוכחת נזק ("דמי ביטול"), וזאת מתוך כספי המקדמה בסך 16,000,000 ש"ח ששילמה החברה. במקרה של ביטול ההסכם זה או אי השלמתו מכל סיבה בשל אי קבלת אישור הממונה על שוק ההון, יעמדו דמי הביטול על סך של 10,000,000 ש"ח. דמי הביטול יהיו סעד יחיד.

ב. ביום 21 ביולי 2021 הודיע מנהל העובד לחברה, בהתאם לזכותו בהסכם איילון, כי כל המניות הנוספות כהגדרתן בהסכם איילון, יימכרו לחברה, בסכום נוסף של 118,171,804 ש"ח, כך שסך הכל, החברה הייתה צפויה לרכוש 12,240,389 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, המהוות כ-67.24% ממניות איילון המונפקות, במחיר כולל של 472,687,102 ש"ח.

ג. התקשרות החברה בעסקת השקעה עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ -

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם שלפיו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה, קיסריה תרכוש מהחברה 4,661,160 מניות מתוך מניות איילון, וכן תשקיע בחברה סך של כ-90 מיליוני ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית לרכישת של 14,285,715 מניות רגילות של החברה. בהתאם לתנאי ההסכם קיסריה, קיסריה הייתה רשאית להודיע לחברה עד ליום 31 בדצמבר 2021, כי היא מעוניינת להקטין פר-ראטה את כמות המניות הנמכרות והמוקצות שהיא רוכשת, באותו שיעור, ובלבד שהשקעתה לא תפחת מ-67% מהתחייבותה על פי ההסכם קיסריה, אך היא ויתרה על זכותה זו. העסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 7 בדצמבר 2021, ברוב קולות מקרב המיעוט ("עסקת קיסריה" ו-"הסכם קיסריה"). לפירוט אודות התיקון להסכם שנחתם ביום 17 במרץ 2022, ראו באור 39 להלן.

ד. כפועל יוצא מהסכם איילון ומהסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי השליטה בחברה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, ובעלי השליטה בחברת קיסריה, צבי וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון היתרי שליטה בווישור (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתרי שליטה באיילון ביטוח. יצוין כי לאור חתימת החברה על תיקונים/תוספות להסכם לרכישת מניות השליטה באיילון והסכם קיסריה, כמתוארים באור 39 להלן, בעלי השליטה בחברה ובעלי השליטה בחברת קיסריה הגישו בקשות מעודכנות לרגולטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי הענין והצורך.

ה. במהלך חודש דצמבר 2021 פנה סגל רשות ניירות ערך לחברה וביקש את התייחסותה להשלכות פרק ג' "הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי" לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013 (להלן: "חוק הריכוזיות") על התכנות העסקה לרכישת גרעין השליטה במניות איילון על ידי החברה, ככל שיתקבל על ידה היתר השליטה על ידי רשות שוק ההון. סגל רשות ניירות ערך ביקש מהחברה להסביר מדוע לעמדתה, השלמת העסקה (ככל ותושלם), לא תביא להפרת סעיף 21 לחוק הריכוזיות, לפיו לא תשלט חברת שכבה שניה בחברת שכבה אחרת. החברה התייחסה לפניית רשות ניירות ערך והבהירה כי השלמת העסקה וביצועה מותנים בהתקיימותם של תנאים מתלים, המפורטים בהסכם, וזאת עד ליום 1 במאי 2022 (התאריך כפי שהיה בהסכם המקורי, לענין תאריך מעודכן ראה להלן). כמו כן, הבהירה החברה כי במקביל לקידום הטיפול בתנאים המתלים של העסקה, הצדדים בוחנים את השלכותיה גם בהקשר לחוק הריכוזיות, וככל שנדרש, מגבשים את החלופות השונות שעומדות בפניהם בענין, בין היתר, אפשרויות לשינוי סטטוס של חברת שכבה לחברה שאיננה חברת שכבה בקבוצה, הכל בכפוף ליכולת הפעולה של הצדדים בנסיבות העניין. בנוסף, ציינה החברה כי היא בוחנת את דרכי השלמת מימון העסקה אשר מטבען עשויות להשליך גם הן על מבנה ההחזקות והבהירה שכל עוד לא הושלמה העסקה, הרי שממילא לא ניתן לטעון להפרה של חוק הריכוזיות.

ו. במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של ווישור ביטוח לשנים הבאות, לקראת ינואר 2022 חתמה ווישור ביטוח על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munich Re (מיוניק רי), מבטח משנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, גדל שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של ווישור ביטוח בענפי רכב חובה ורכב רכוש לעומת ההסכמים שהיו בתוקף עד לסוף שנת 2021. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה לווישור ביטוח בסך 22.5 מיליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה נושא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Share Quota מול מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שניים מבעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בקבוצה יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו. כמו כן, ווישור ביטוח פעלה לחדש את מרבית הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה מול שאר המבטחים בפאנל, וזאת לתקופה של שנתיים, החל מינואר 2022. בחידושים נחתמו בחלק מהמקרים הסכמים נפרדים עבור ביטוח רכב רכוש ועבור רכוש אחר. יצוין כי לקראת שנת 2023, נוכח התוצאות החיטומיות ומצב שוק ביטוחי המשנה, נערכו שינויים מסוימים בתנאים המסחריים מול חלק ממבטחי המשנה, הגם שההסכמים נכרתו לשנתיים. לקראת מועד החידוש החליט הדירקטוריון לאשר את חידוש ההתקשרות גם לשנת 2022-2023, בכפוף להמשך המעקב השוטף אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו. במהלך תקופת הדוח חלה ירידת דירוג של מבטח משנה נוסף SCOR מדירוג AA- לדירוג A+ החברה ו-ווישור ביטוח עוקבים אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו.

באור 39 : אירועים מהותיים בשנת הדוח (המשך)

א. ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות החברה ל-30 עובדים ונושאי משרה בווישור ביטוח, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברה. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון ווישור ביטוח את הקצאת האופציות כאמור. ביום 8 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות וביום 9 באוגוסט 2022 הושלמה הקצאתן של האופציות. במסגרת ההצעה הפרטית כפי שהיתה במועד ההענקה, החברה התחייבה להקצות לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו. כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה ("תום תקופת המימוש"), בכפוף לתקופות ההבשלה: שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שנתיים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף ארבע שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש. כמו כן, המימוש כפוף ליתר התנאים שנקבעו בכתבי הענקה (כגון הבשלה במקרה של סיום התקשרות, אירועים בהם תבוצע התאמה של האופציות ועוד). כל אחת מהאופציות ימומשו למניה אחת של החברה, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

השווי ההוגן במועד הענקה של האופציות שהוקצו היה 4,527 אלפי ש"ח, מתוכו סך של 3,392 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה ובווישור ביטוח. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

רכיב:

| | |
|----------------------------------|-----------------------------|
| מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח) | 4.189 |
| מחיר מימוש (בש"ח) (1) | 6.3 |
| מקדם מימוש | 2 לעובדים ו-2.8 לנושאי משרה |
| תנודתיות צפויה של מחיר המניה (2) | 36.84% |
| אורך חיי האופציות (בשנים) | 6 שנים |
| שיעור הריבית חסרת הסיכון | 0.96% |
| שיעור הדיבידנד הצפוי (3) | 0% |

- (1) שווי המניה מתבסס על מחיר הסגירה של מניית החברה למועד ההענקה.
- (2) התנודתיות נאמדה בהתבסס על נתוני חברות דומות, וחושבה כממוצע פשוט של סטיות התקן השנתיות, על פי תקופת מסחר של 6 שנים (בהתאם לאורך החיים החוזי של האופציות).
- (3) מאחר ומחיר המימוש של האופציות מתואם בגין מלוא הדיבידנד שתחלק החברה על פני תקופת המימוש, הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד של 0%.

החברה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בקרן הון. ההוצאה שנרשמה בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 1,630 אלפי ש"ח, מתוכה סך של כ- 1,235 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה.

דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח אישרו במקור הקצאה של 4,566,580 אופציות, אך בשל סיום יחסי עובד-מעביד של אחד הניצעים במקור, בטרם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, תוקנה כמות הניצעים וכן כמות האופציות אשר הוקצו לניצעים. בהתאם, לאחר קבלת אישור הבורסה כאמור, ביום 9 באוגוסט 2022 הקצאת החברה 4,509,787 אופציות (לא סחירות), שהיוו 4% מהון המניות המונפק של החברה בדילול מלא באותו מועד. כאמור לעיל, מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

ח. בהמשך להתקשרות החברה בהסכם איילון כמפורט בסעיף 39(א') לעיל, ביום 1 במרץ 2022 פרסמה החברה דיווח מידי בו ציינה כי דירקטוריון איילון ביטוח (טרם המיזוג) פנה אליה ועדכן כי לצורך בחינה של מיזוג איילון ביטוח (טרם המיזוג) לתוך איילון אחזקות ("המיזוג"), המובאת לפתחם של אורגנים רלוונטיים באיילון ביטוח (טרם המיזוג), הוא מבקש את התייחסותה לשני נושאים: האחד, כיצד בכוונת בעלי השליטה והחברה לפעול בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח לאחר השלמת העסקה. השני, עמדת החברה בקשר לאופן הסדרת הלוואת הבעלים, שקיימת לאיילון אחזקות בסך של 55 מיליון ש"ח (כמפורט בדוחות התקופתיים של איילון אחזקות) ("הלוואת הבעלים"), לאחר השלמת המיזוג כאשר עסקת איילון תושלם. החברה העבירה התייחסותה לשאלות שהופנו אליה כאמור לעיל בשני מכתבים, אשר העתקם צורף לדיווח המידי האמור. כמו כן, ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הסדר תיחום הפעילות ואת התייחסות החברה להלוואת הבעלים, בהתאם לאמור במכתבים. לענין הסדר הפעילות, לאחר השלמת העסקה, וכל עוד איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכוונת בעלי השליטה והחברה לנקוט בצעדים הבאים, בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח):

- דירקטור שמכהן בווישור ביטוח לא יכהן באיילון ביטוח.
- איילון ביטוח תקבל זכות סירוב לכל הזדמנות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכרזי או תחרותי) הקשורה לפעילות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיע ישירות לבעלי השליטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סירוב בכל הזדמנות עסקית באמצעות סוכנים בתחום ביטוחי הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאיילון ביטוח אינה פעילה בו) ותחום ביטוחי החיים.
- הנהלות חברות הביטוח והדירקטוריונים שלהן ישמרו על מידור בין החברות בכל עניין שיש בו ניגוד עניינים ואשר אין בו ערך סינרגטי אשר יכול להטיב עם שתי החברות. למען הסר ספק, אין באמור כדי לפגוע בהליך הדיווח הכספי או דיווח אחר שהחברה נדרשת לדווח.

- ט. ביום 17 במרץ 2022 החברה התקשרה עם מנהל העזבון בתוספת ראשונה להסכם איילון. עיקרי התוספת להסכם איילון הינם:
- עדכון המועד האחרון (כהגדרתו בהסכם) להשלמת התנאים המתלים עד ליום 10 במאי 2022.
 - קביעת מועד ההשלמה (כהגדרתו בהסכם) ליום 30 ביוני 2022, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים עד למועד האחרון.
 - התמורה שתשלם החברה בגין כל אחת ממניות איילון עודכנה לסך של 37,800,000 ש"ח למניה ובמצטבר בגין כל מניות איילון סך של 462,687,102 ש"ח ("תמורת מניות איילון").
 - החברה התחייבה למרב המאמצים שאיילון תשלם לעובדים בקבוצת איילון מענקים בסך מצטבר של 20 מיליון ש"ח.
 - תנאי תשלום התמורה – תוך 7 ימים ממועד התקיימות התנאים המתלים, החברה תשלם מקדמה נוספת (בנוסף למקדמה בסך של 16 מיליון ש"ח ששילמה החברה ביולי 2021) על חשבון תמורת מניות איילון בסך של 34 מיליון ש"ח, כך שסך המקדמה יעמוד על 50 מיליון ש"ח. יתרת תמורת מניות איילון בסך של 357,687,102 ש"ח (תמורת מניות איילון בניכוי המקדמה ובניכוי הלוואת המוכר, כמפורט להלן) תשולם במועד ההשלמה.
 - העמדת הלוואת מוכר - בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, במועד ההשלמה תועמד לחברה הלוואת מוכר על-ידי אחד או יותר מהתאגידים הפרטיים ו/או הירשים (כהגדרתם בהסכם איילון) בסך של 55,000,000 ש"ח ("הלוואת המוכר"), שתשמש מיד ובד בבד עם העמדתה אך ורק לתשלום חלק מתמורת מניות איילון. הלוואת המוכר (קרן והפרשי הצמדה) תיפרע על-ידי החברה ב-5 תשלומים שנתיים שווים צמודים למדד המחירים לצרכן, ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל).
 - המחאת הלוואת בעלים - במועד ההשלמה לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ ("רחמני השקעות") תמחה לחברה את מלוא זכויותיה בהלוואת הבעלים, וזאת כנגד תשלום של החברה של סך השווה ליתרת הלוואת הבעלים (קרן) כפי שתהיה במועד ההשלמה ("התמורה בגין הלוואת הבעלים"). החל ממועד ההשלמה, התמורה בגין הלוואת הבעלים, שהומחאת לחברה, תמומן באמצעות הלוואה, שתועמד על-ידי רחמני השקעות לטובת החברה, ותישא ריבית שנתית בשיעור פריים ותיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל).
 - ביטול ההסכם – סעיפי הביטול בהסכם עודכנו בהתאם לעדכון המועדים המפורטים לעיל וכן בהתאם לתשלום המקדמה הנוספת, והכל כמפורט בתוספת להסכם איילון. החל ממועד התקיימות כל התנאים המתלים, במקרה של ביטול ההסכם ו/או אי השלמתו מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות של הוצאת צו סופי או אם לא התקבל אישור דירקטוריון החברה להתקשרות או אם לא התקבל אישור בית המשפט לענייני משפחה בתל-אביב או בנסיבות שייקבע כי החברה ביטלה כדין את ההסכם בשל הפרה יסודית מצד מנהל העיזבון), אזי דמי הביטול, כהגדרתם בהסכם איילון, יעמדו על סך של 30 מיליון ש"ח כפיצוי מוסכם ללא הוכחת נזק, חלף דמי ביטול בסך של 16 מיליון ש"ח. מבלי לגרוע מכל טענה ו/או תביעה ו/או טענה אחר שיעמוד לזכות מי מהצדדים על-פי ההסכם ו/או הדין, במקרה של ביטול ההסכם ו/או אי השלמתו מכל סיבה שהיא, מנהל העיזבון ישיב לחברה סך של 20,000,000 ש"ח (המקדמה בניכוי דמי הביטול) תוך לא יאוחר מ-90 ימים מהביטול.
 - כמו כן, הוסכם כי קיסריה תחתום על ערבות לטובת החברה בקשר להמחאת הלוואת הבעלים לחברה ובקשר להעמדת הלוואת המוכר לחברה. לצורך קיום מחויבות זו, עודכן הסכם ההשקעה של קיסריה בשינויים המתחייבים (ראו להלן).
- ההתקשרות בתוספת להסכם איילון אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במרץ 2022.
- י. ביום 17 במרץ 2022 חתמו החברה וקיסריה על תיקון להסכם קיסריה ("תיקון להסכם קיסריה"). עיקרי התיקון להסכם קיסריה הינם:
- קיסריה תשקיע בחברה (ובה בלבד) סך כולל של כ-270 מיליוני ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 42,857,143 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("המניות המוקצות"), בשווי של 6.3 ש"ח למניה; תנאי ומועדי תשלום תמורת המניות המוקצות עודכנו, כך שבד בבד עם תשלום המקדמה הנוספת למנהל העיזבון ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם קיסריה (למעט השלמת עסקת איילון), יוקצו לקיסריה 15,873,022 מניות רגילות של החברה תמורת תשלום של כ-100 מיליוני ש"ח. יתרת 26,984,121 המניות הרגילות של החברה ("יתרת המניות") תוקצה לקיסריה תמורת תשלום סך של כ-170 מיליוני ש"ח, שישולם לחברה במועד ההשלמה (כהגדרתו בתוספת להסכם איילון), בכפוף להשלמת עסקת איילון. ככל ורכישת איילון לא תושלם עד למועד ההשלמה, קיסריה תוכל לבחור אם לרכוש את יתרת המניות או לא.
 - אגב התיקון להסכם קיסריה, תוקנו הסכמי ההצבעה שבין הצדדים ביחס לחברה ולאיילון ביטוח, בהתאם לעדכונים הרלוונטיים הנובעים מהתיקון להסכם, לרבות בקשר לזכויות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעות באסיפות כלליות.
 - בנוסף, ניתנה ערבות של קיסריה לטובת החברה, בקשר להלוואות שיועמדו לה מאת המוכרים, כמפורט לעיל וכמפורט בתוספת להסכם איילון. החברה התחייבה כלפי קיסריה כי במידה וקיסריה תפרע את חובה של החברה בשל חילוט הערבות, כולה או חלקה, קיסריה תהיה זכאית, כסעד יחיד, למניות בחברה ו/או למניות איילון ביטוח המוחזקות על-ידי החברה (לפי שיקול דעתה המלא של קיסריה) בשווי הסכום שחולט מתוך הערבות, כמפורט בתיקון להסכם קיסריה.
- התיקון להסכם קיסריה אושר בועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה ביום 20 במרץ 2022. מאחר שהעסקה סווגה כעסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, לרבות הצעה פרטית שלבעלת השליטה יש בה עניין אישי, התיקון גם אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ברוב מיוחד מקרב המיעוט, ביום 8 במאי 2022.
- לאור חתימת החברה על תיקונים/תוספות להסכם איילון והסכם קיסריה, כמתואר לעיל, בעלי השליטה בחברה ובעלי השליטה בקיסריה הגישו בקשות מעודכנות לרגולטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי העניין והצורך וקיבלו את האישורים הנדרשים בימים 16 ו-19 במאי 2022.

יא. ביום 21 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה לבין שלושה משקיעים פרטיים בני משפחה אחת (כולם או חלקם) ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה שתוקם על ידם ("הניצעים"), לפיו, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה מיום 20 במרץ 2022, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה, הניצעים ישיעו בחברה סך של 20 מיליוני ש"ח בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה ("המניות המוקצות" ו-"ההסכם ההשקעה"). יצוין כי בהתאם להסכם ההשקעה ניתנה אופציה להשקעה נוספות כנגד הקצאת מניות, ובחלוף שלושה חודשים ממועד החתימה על ההסכם ובהעדר הודעה מצד המשקיעים הפרטיים, ביום 21 ביוני 2022 פקעה האופציה. עם השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה, ועם קבלת אישור הבורסה ביום 30 ביוני 2022 לרישומן למסחר של 3,174,603 המניות אשר הוצעו לניצעים בהתאם להסכם ההשקעה, הושלמה עסקת ההשקעה בסך של כ- 20 מיליון ש"ח בחברה כנגד התחייבות להקצאת המניות כאמור בחברה. ביום 9 באוגוסט 2022 החברה הקצתה 1,587,301 מניות רגילות לאחד המשקיעים הפרטיים ובשל סיבות פרוצדורליות מול אחד המשקיעים יתרת המניות המוקצות בסך 1,587,302 מניות רגילות של החברה, הוקצתה לו ביום 6 בדצמבר 2022.

יב. ביום 10 במאי 2022 "המועד האחרון", כהגדרתו ומובנו בהסכם איילון והתוספת להסכם איילון, עודכן ליום 19 במאי 2022 (חלף יום 10 במאי 2022), וזאת בהסכמת מנהל העיזבון.

יג. ביום 16 במאי 2022 התקבל אישור רשות התחרות למיזוג בין החברה לבין קיסריה, בהתאם למתווה המעודכן של העסקה, שנקבעו בתיקון להסכם קיסריה.

יד. ביום 19 במאי 2022 העניק הממונה רישיון מבטח לאיילון ביטוח (החברה הממוגנת ובשמה הקודם איילון אחזקות בע"מ).

טו. ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי ענת ברק ("קבוצת השליטה"), היתרי שליטה מהממונה, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על ידי החברה: ווישור ביטוח ואיילון ביטוח ("המבטחים"); הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתרי השליטה על נספחיםם, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתר השליטה" או "ההיתר"). המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה הינן מגבלות שתכליתן שמירה על מסגרת קבוצת השליטה ושיעורי ההחזקה בגרעין השליטה שלה, בתאגידים השונים שבקבוצת השליטה; מגבלות על מתן זכויות לצדדים שלישיים באמצעי השליטה (כגון מגבלות על שעבוד אמצעי שליטה שאינם חלק מגרעין השליטה); התחייבות קבוצת השליטה להשלמת מו מינימאלי (MCR) בכל אחד מהמבטחים בהתאם לחוזר הסובלנטי ועוד. במסגרת ההיתר נקבעו חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישור מראש לפעולות מסוימות. בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתרי השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים הקיימת באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, הכלולה בהסכם איילון, אשר עיקרו כדלהלן:

1. בתוך תשעים יום ממועד קבלת היתר השליטה, החברה תפעל מול איילון ביטוח להמרת הלוואת הבעלים (שתומחה לחברה), למכשיר שיוכר כהון רוברד 1 בסיסי או הון רוברד 1 נוסף, כהגדרתם בסימן ב' "משטר כושר פירעון כלכלי", לפרק 2, בחלק 2, לשער 5 של החוזר המאוחד, בכפוף לאישור כל האורגנים הרלוונטיים.
2. ככל שהלוואת הבעלים לא הומרה עד למועד שנקבע בסעיף א', החברה תפעל לגיוס הון באיילון ביטוח בדרך של הנפקת מניות בסכום שלא יפחת מ- 55 מיליון ש"ח והחברה תשתתף בהנפקה לכל הפחות לפי חלקה בהון המניות של איילון ביטוח, וזאת לא יאוחר מיום 31 באוקטובר 2022.
3. עד להמרה כאמור בסעיף א' לעיל או לגיוס הון כאמור בסעיף ב' לעיל, יחולו התנאים הבאים לגבי הלוואת הבעלים:
 - הלוואת הבעלים לא תיפרע, כולה או חלקה, ולא תצבור או תשלם ריבית;
 - הלוואת הבעלים תהיה נדחית לכל התחייבות אחרת של החברה בכפוף להוראות כל דין.
4. ההתחייבויות האמורות הינן בלתי חוזרות ותהינה בתוקף מהמועד שבו יעניק הממונה רישיון מבטח לאיילון ביטוח והיתרי שליטה לקבוצת השליטה באיילון אחזקות.
5. אם לאחר המיזוג, עסקת איילון לא תצא אל הפועל, החברה מתחייבת לרכוש את הלוואת הבעלים ולשנות את תנאי הלוואת הבעלים בהתאם לסעיף א' לעיל.

קבלת האישורים המתוארים לעיל, היוותה השלמה של התנאים המתלים הנוספים בעסקת איילון, אשר היו אמורים להתקיים עד למועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים, כהגדרתו בהסכם איילון; המועד האחרון עודכן ליום 19 במאי 2022, כמפורט לעיל. מועד ההשלמה כהגדרתו בתוספת להסכם איילון נותר ללא שינוי, קרי 30 ביוני 2022.

טז. ביום 19 במאי 2022, עם התקיימות התנאים המתלים בהסכם קיסריה (למעט התנאי המתלה של השלמת עסקת איילון), שילמה קיסריה לחברה את התשלום הראשון, כהגדרתו בתיקון להסכם קיסריה, בסך של כ- 100 מיליוני ש"ח; זאת, כנגד הקצאה של 15,873,022 מניות רגילות של החברה לקיסריה, אשר הוקצו לה לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות מיום 22 במאי 2022.

יז. בהתאם למוסכם בתוספת להסכם איילון, ביום 25 במאי 2022 שילמה החברה למנהל העיזבון, מקדמה נוספת על חשבון תמורת מניות איילון בסך של 34 מיליוני ש"ח, כך שסך המקדמה ששולמה למנהל העיזבון בגין עסקת איילון הייתה 50 מיליוני ש"ח.

יח. ביום 19 במאי 2022 נחתמה בין החברה לבין מנהל העיזבון תוספת נוספת (שניה) להסכם איילון, במסגרתה סוכם כי על אף האמור בהסכם איילון ובתוספת הראשונה להסכם איילון, קרן ההלוואה בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח של הלוואת רחמני השקעות (כהגדרתה בתוספת להסכם איילון), בתוספת הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, תפרע ב-7 תשלומים שנתיים שווים (במקום 5 תשלומים) אשר ישולמו בימים כ"ח באב תשפ"ד - 1.9.2024, ח' באלול תשפ"ה - 1.9.2025, י"ט באלול תשפ"ו - 1.9.2026, כ"ט באב תשפ"ז - 1.9.2027, י' באלול תשפ"ח - 1.9.2028, כ"א באלול תשפ"ט - 1.9.2029, ו-ג' באלול תש"צ - 1.9.2030. יתר התנאים בהסכם איילון ובתוספת להסכם איילון נותרו ללא שינוי.

יט. ביום 8 ביוני 2022 קיבלה ווישור ביטוח אישור מרשות שוק ההון להרחבת רשיונה לפעול גם בתחום בתי העסק. בכוונת ווישור ביטוח להתחיל בשוק פוליסות ביטוח לבתי עסק בחודשים הקרובים.

- כ. ביום 21 ביוני 2022 פנתה החברה במכתב למנהל העיזבון, באמצעות ב"כ עו"ד צביקה אגמון, בטענה כי הנתונים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של איילון ביטוח (טרום המיזוג), בהתאם לדירקטיבת סולבנסי II, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, אשר מורסם ביום 31 במאי 2022 לא תאמו לכאורה והציגו הפרש ניכר למידע שהוצג (ובעיקר בקשר עם יחס כושר הפירעון לשנת 2021) לרשות ולחברה ("המידע"), בדיונים שנהלו עובר לקבלת ההיתרים הנדרשים להשלמת עסקת איילון. לאור האמור, התבקש מנהל העיזבון לפעול לכך, שטרם העברת השליטה באיילון ביטוח לחברה וקודם להשלמת עסקת איילון, תבוצע הזרמת הון ראשוני בסיסי אשר תשיב את יחס כושר הפירעון של איילון לשיעור שהוצג לרשות ולחברה, כך שהתחייבויות החברה יותאמו למידע או לחלופין תבוצע התאמה לתמורה בגובה הפער ("מכתב החברה"). ביום 26 ביוני 2022 נתקבלה בחברה תגובתו של ב"כ מנהל העיזבון, במסגרתה דחה מנהל העיזבון את כל טענות החברה וציין כי בכוונתו לעמוד על השלמת העסקה בהתאם לתנאיה, במלואם ובמועד.
- כא. בהמשך למכתב החברה, ביום 22 ביוני 2022 התקבל בחברה מכתב דרישה מבעל מניות, אשר במסגרתו התבקשה החברה להעביר לידי מסמכים ונתונים שונים ביחס להליכי אישור עסקת איילון וכן להליכים שהתקיימו בחברה עובר לקבלת היתרי השליטה. לטענת בעל המניות, המכתב נשלח לפי סעיף 198 לחוק החברות, וזאת בטרם הגשת תביעה נגזרת, בגין פגמים שחלו לטענתו באישורי עסקת איילון על-ידי האורגנים של החברה, בהמשך למכתב החברה, באופן המעלה לטענתו חשש כבד ביחס להפרת חובת הזהירות ו/או לקיום הוראות חוק החברות ו/או לקיום חובות הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ו/או בקשר לממשל התאגידי שלה. ביום 21 ביולי 2022, נתקבלה בחברה הודעה מב"כ בעל המניות, לפיה הוא מושך את דרישתו לגילוי מסמכים וכי החברה לא נדרשת לתגובה.
- כב. ביום 28 ביוני 2022 נחתמה בין החברה לבין מנהל העיזבון תוספת שלישית להסכם איילון, במסגרתה הופחת סכום התמורה הכוללת בגין עסקת איילון בסך של 15,000,000 ש"ח, כך שהתמורה בגין רכישת מניות איילון עמדה על סך של 447,687,102 ש"ח. כמו כן, הלוואה המוכר, כהגדרתה בתוספת הראשונה להסכם איילון, עודכנה לסך של 62,500,000 ש"ח חלף סך של 55,000,000 ש"ח, תוך התחייבות לעדכן בהתאם את הסכם הלוואה המוכר ואת כתב הערבות של קיסריה ויתר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. בנוסף, הצדדים הצהירו והתחייבו הדדית כי הם מוותרים באופן סופי, מוחלט ובלתי חוזר או מותנה על כל טענה שהועלתה במכתבי הצדדים מהימים 21 ו-26 ביוני 2022, כמפורט בבאור 39 לעיל. יתר תנאי הסכם איילון על תוספותיו, נותרו ללא שינוי.
- כג. ביום 29 ביוני 2022 חתמה החברה על תיקון שני להסכם קיסריה, במסגרתו עודכנה התמורה וכמות המניות המוקצות לקיסריה, כך שחלף השקעה בסך כולל של כ-270 מיליוני ש"ח בתמורה להקצאת 42,857,143 מניות רגילות של החברה, כאמור בתיקון הראשון להסכם קיסריה, בהתקיימות התנאים המתלים להסכם קיסריה והשלמת עסקת איילון, השקעת קיסריה בחברה תעמוד על סך כולל של כ-260 מיליוני ש"ח בתמורה להקצאת 41,269,841 מניות רגילות של החברה ("תיקון שני להסכם קיסריה").
- כד. קבלת אשראי מתאגיד בנקאי - ביום 29 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה 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%, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות איילון. לפרטים נוספים ראו באור 24 ג' (4) לעיל.
- כה. ביום 30 ביוני 2022 הודיעה איילון ביטוח כי בהמשך לאישור האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של איילון, קבלת רישיון מבטח לחברה הממוזגת וכן קבלת אישור רשות המסים להסכם מיזוג, נתקבלה תעודת המיזוג ובכך הושלם המיזוג בין החברות, כך שאיילון ביטוח (טרום המיזוג) התמוזגה עם ולתוך איילון אחזקות והחל מאותו מועד היא חוסלה ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ופעילותה עברו והוקנו לאיילון אחזקות. כמו כן, הודיעה איילון כי בכוונתה לפנות לרשם החברות לשינוי שמה של איילון לאיילון חברה לביטוח בע"מ, בהתאם לאישור בעלי המניות של איילון. השלמת המיזוג דגן מהווה "קיפול שכבה", באופן המסדיר את סוגיית החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 בקשר עם ביצוע עסקת איילון.
- כו. בהתאם להסכם איילון על תוספותיו, ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון והחברה העבירה למנהל העיזבון את יתרת התמורה בגין רכישת מניות איילון בסך של 335,187,102 ש"ח (קרי 447,687,102 ש"ח בניכוי המקדמות ששולמו בסך 50 מיליוני ש"ח ובניכוי הלוואת המוכר בסך 62.5 מיליוני ש"ח), כנגד רכישת המניות הנמכרות, כהגדרתן בהסכם איילון, כשהן נקיות וחופשיות. כמו כן, הועמדה הלוואת מוכר לחברה ונחתם בין הצדדים הסכם הלוואה וכן הושלמה המחאת הלוואה הבעלים לחברה ונחתם בין הצדדים הסכם המחאת זכויות והלוואה, בהתאם לתוספת להסכם איילון, וקיסריה חתמה על כתבי ערבות שצורפו כנספחים להסכמי הלוואה האמורים.
- עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה, ובהתאם לתיקון השני להסכם קיסריה (כמפורט בבאור 39 לעיל), ביום 30 ביוני 2022 שילמה קיסריה לחברה את יתרת התשלום בסך של כ-160 מיליוני ש"ח, כנגד הקצאה של 25,396,819 מניות רגילות של החברה שבוצעה ביום 3 ביולי 2022. התשלום האמור הינו בהמשך לתשלום בסך של כ-100 מיליוני ש"ח ששילמה קיסריה לחברה כנגד הקצאת 15,873,022 מניות רגילות של החברה ביום 22 במאי 2022, כמפורט בבאור 39 טז' לעיל. סה"כ השקיעה קיסריה בחברה סך של כ-260 מיליוני ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה. בהתאם, נכון למועד הדוח, קיסריה מחזיקה בכ-37.57% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ-33.91% בדילול מלא) וכאמור לעיל, בעלי השליטה בה, ה"ה צבי וענת ברק, נמנים על בעלי השליטה בחברה.
- כז. ביום 9 באוגוסט 2022 קיבלו בעלי השליטה מהממונה היתרי שליטה, לשלוט במישרין או בעקיפין בסוכנויות הביטוח (המוחזקות על-ידי איילון ביטוח): איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ וקבע סוכנות לביטוח בע"מ, בכפוף לתנאי היתרי שליטה. למועד פרסום הדוח, טרם הושלמה קבלת מלוא היתרי השליטה ביתר סוכנויות הביטוח המוחזקות על ידי איילון ביטוח.

באור 39 : אירועים מהותיים בשנת הדוח (המשך)

כח. לעניין התנהלות מול רשויות מע"מ בעקבות הודעה שהתקבלה בתקופת הדוח בדבר שומה לחברה ראו באור 38ה' לעיל.

כט. פקיעת אופציות שהחברה הקצתה ליועצים אסטרטגים חיצוניים - ביום 2 ביוני 2022 דיווחה החברה על פקיעת 2,579,200 אופציות לא רשומות למניות לרכישת מניות החברה אשר החברה הקצתה במסגרת הסכם שירותי ייעוץ אסטרטגי בקשר לפיתוח עסקיה בחו"ל, כחלק מהתמורה בגין השירותים, שפקע בתקופת הדוח. לפרטי ההתקשרות ראו באור 30א' לדוחות הכספיים לשנת 2021.

ל. לענין ערבות של החברה לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב התחייבות נדחה על סך 130 מיליון ש"ח של איילון ביטוח ראו באור 37ד'(16) לעיל.

לא. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב (כמפורט בסעיף 24.3 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"), כמפורט להלן:

Managing Producer Agreement ("הסכם ה-MPA") – הסכם עם קבוצת AmTrust, להסדרת הפעילות, עקרונות העבודה והסמכויות שמוענקות ל-WeSure Digital Insurance Services, Inc., החברה הנכדה של החברה ("weSure Digital" או "החברה הנכדה" או "ה-MGA"), לפעול כ-Insurance Producer / MGA בארה"ב, עבור מבטח מקבוצת AmTrust, המורשה לפעול ברחבי ארה"ב בענפי הפעילות האלמנטריים השונים במסגרת פעילות "ב"תוכניות מיוחדות" (Specialty Programs).

Stock Purchase Agreement ("הסכם ההשקעה") – הסכם לביצוע השקעה של חברה בת מקבוצת AmTrust ("המשקיעה") בסך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב ב-MGA כנגד הקצאה של 30% מהון המניות של weSure Digital למשקיעה. במסגרת הסכם זה, המשקיעה וכן החברה (באמצעות חברת האחזקות weSure USA) התחייבו להשקיע (כל אחת) ב-weSure Digital סכום של כ-2 מיליון דולר ארה"ב (וביחד- השקעה של כ-4 מיליון דולר ארה"ב).

Stockholders Agreement ("הסכם בעלי המניות") – כפועל יוצא מהסכם ההשקעה, חתמו החברה הנכדה, חברת האם שלה, weSure USA ("בעלת מניות הרוב") והמשקיעה (ובגין סעיפים מסוימים גם החברה ו-ASFI), על הסכם בעלי מניות בחברה הנכדה במטרה להסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים להסכם בקשר לפעילות החברה הנכדה בארה"ב.

Software License Agreement ("הסכם רישוי תוכנה") – הסכם בין החברה לבין החברה הנכדה בקשר לרישיון לשימוש במערכת הליבה של החברה בפעילותה כ-Insurance Producer/MGA בתחום הביטוח העסקי בארה"ב.

Convertible Promissory Note ("כתב התחייבות המיר") – הסכם לפיו המשקיעה תעמיד לחברה הלוואה המירה למניות של החברה לתקופה של 10 שנים בסך של כ-35.7 מיליון ש"ח שתישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה שתתווסף ליתרת החוב כל שנה ("ההלוואה") בתנאים המפורטים להלן:

פירעון כתב ההתחייבות – סכום ההלוואה (כולל הריבית שתיצבר) יפרע עד ליום 15 באוגוסט 2032 ("מועד הפירעון").

המרה – כתב ההתחייבות קובע מספר מנגנוני המרה: המרה אוטומטית, המרה אופציונלית והמרה במקרה של שינוי שליטה, כמפורט בדיווחים המיידים של החברה מהימים 9 ו-18 באוגוסט 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-081969 ו-2022-01-105415, בהתאמה).

פירעון מוקדם – בהתקיים אחד מאירועי ההפרה המפורטים בכתב ההתחייבות ההמיר, המשקיעה תהיה רשאית לדרוש את פירעון ההלוואה. על אף האמור, כתב ההתחייבות ההמיר יהיה נחות וכפוף לפירעון מלא ולסילוק התחייבויות החברה על פי הסכם הלוואה בין החברה לבין תאגיד בנקאי מיום 29 ביוני 2022, כמפורט בביאור 9'ה' לעיל, והחברה לא תוכל לבצע כל תשלום במזומן מכוח כתב ההתחייבות ההמיר לפני שפרעה במלואן את התחייבויותיה לתאגיד הבנקאי על-פי הסכם הלוואה הבנקאי, או לפני מועד הפירעון, לפי המוקדם מביניהם. במקרה של התקיימות אחד מאירועי ההפרה, תחול ריבית פיגורים שנתית בשיעור של 8% על כל יתרת הלוואה הבלתי מסולקת, מאותו מועד ועד לריפוי אירוע ההפרה.

ביום 18 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה מהמרה של כתב ההתחייבות ההמיר (לא רשום). בהתאם, ביום 23 באוגוסט 2022 התקיים מועד ההשלמה של הסכם ההשקעה וכתב ההתחייבות ההמיר. כפועל יוצא מכך, באותו היום העמידה המשקיעה לחברה את הלוואה, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות ההמיר, וכן השקיעה בחברה הנכדה סך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת 30% מהון מניותיה; זאת, במקביל להשקעה בסך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב שביצעה החברה (באמצעות חברת האחזקות weSure USA) בחברה הנכדה, בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה.

בהתאם למדידת השווי ההתחייבותי שבוצעה על ידי מעריך שווי, כ-18,254 אלפי ש"ח נרשמו כתקבולים על חשבון מניות וכ-17,405 אלפי ש"ח נרשמו כהלוואה בסעיף התחייבויות פיננסיות, הנושאת ריבית אפקטיבית שנתית בשיעור של כ-7.516%.

בדבר קבלת האישורים הנדרשים לצורך תחילת פעילות בארה"ב ראו באור 40 ד' להלן אירועים לאחר תאריך המאון.

באור 39 : אירועים מהותיים בשנת הדוח (המשך)

- לב. ביום 3 באוגוסט 2022 רואה החשבון המבקר של החברה, משרד רואי החשבון סומך חייקין KPMG ("רואה החשבון המבקר"), הודיע לחברה על התפטרותו מתפקיד רואה החשבון המבקר של החברה עקב מצב של חשש לניגוד עניינים ופגיעה אפשרית עקב השלמת עסקת איילון. בהודעתו מסר רואה החשבון המבקר כי בעקבות השלמת עסקת איילון, ואיחוד דוחותיה הכספיים של איילון במסגרת הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022, כאשר הנכסים וההתחייבויות של איילון ביטוח מהווים למעלה מ-90% מהיקף המאזן המאוחד של החברה, ולאור העובדה שהוא משמש בשנים האחרונות כספק שירותים לאיילון ביטוח במגוון תחומים ובכללם פרויקט משמעותי בנושא ההיערכות ליישום תקן IFRS17 ("הפרויקט") ואיילון ביטוח מסרה לרואה החשבון המבקר כי קיימת חשיבות עסקית גדולה עבורה (וכפועל יוצא גם לחברה) להמשיך הפרויקט עם רואה החשבון המבקר, המשך ההתקשרות בקשר לפרויקט אינו עולה בקנה אחד עם הוראות תקנות רואי החשבון (ניגוד עניינים ופגיעה באי-תלות כתוצאה מעיסוק אחר), התשס"ח-2008 מכוח חוק רואי החשבון, התשט"ו-1955 ועם הוראות רשות ניירות ערך בנושא אי-תלות רואה החשבון המבקר. לאור זאת, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה החליטו ביום 3 באוגוסט 2022 להמליץ לאסיפה הכללית של החברה על סיום ההתקשרות עם רואה החשבון המבקר ועל מינוי משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY ישראל) כמשרד רואי החשבון המבקר של החברה. ביום 24 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את מינויים של EY ישראל כרואי החשבון המבקרים של החברה.
- לג. מלבד קבלת היתר שליטה באיילון כאמור בבאור 39טו' לעיל, נדרשו בעלי השליטה לפנות בבקשות לקבלת היתרי שליטה בכל אחת מסוכנויות הביטוח המוחזקות על ידי איילון ובקשות כאמור הוגשו לממונה. ביום 9 באוגוסט 2022 בעלי השליטה בחברה קיבלו מהממונה היתרי שליטה, לשלוט במישרין או בעקיפין בסוכנויות הביטוח להלן (המוחזקות על ידי איילון ביטוח): איילון נאמנים, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים") וקבע סוכנות לביטוח בע"מ, וכל זאת בכפוף לתנאי היתרי שליטה וכל עוד מתקיימים תנאים אלה. למועד פרסום הדוח, טרם הושלמה קבלת מלוא היתרי השליטה ביתר סוכנויות הביטוח המוחזקות על ידי איילון ביטוח.
- לד. ביום 21 ביולי 2022 חדל מר אמיל ויינשל לכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, וזאת לקראת מינויו כדירקטור וכסגן יו"ר הדירקטוריון באיילון, אשר הושלם ביום 24 ביולי 2022. לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 37 לעיל.
- לה. ביום 8 באוגוסט 2022, מונה מר אמיל ויינשל כיו"ר דירקטוריון החברה במקומו של מר יוחנן דנינו, שנשאר לכהן כדירקטור בחברה, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון ונשיא הקבוצה. בנוסף, מונה מר דנינו לכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה הבת weSure USA, במקום מר אמיל ויינשל, החל מאותו מועד. כהונתו של מר ויינשל כיו"ר דירקטוריון החברה הנכדה weSure Digital, נותרה ללא שינוי. לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 37 לעיל.
- לו. ביום 26 באפריל 2022 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של פרופ' דן עמירם, המכהן כדירקטור בחברה, כדירקטור בווישור ביטוח. ביום 1 באוגוסט 2022 אישרה הרשות את מינויו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח.
- לז. בחודש נובמבר 2022 פורסם דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא" – הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות. השפעת פרסום הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר של ווישור ביטוח בענף רכב חובה המוערך בסך של כ-12 מיליוני ש"ח לפני מס בשנת 2022.
- לח. ביום 28 ביוני 2022 הגישה איילון הנפקות בקשה לרשות ניירות ערך להיתר לפרסום תשקיף מדף במקום תשקיף מדף שתוקפו פג ביום 31 ביולי 2022. ביום 15 בנובמבר 2022, לאחר תקופת הדוח, קיבלה איילון הנפקות היתר מרשות ניירות ערך לפרסום תשקיף מדף ותשקיף המדף פורסם באותו מועד.
- לט. זכיה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (מכרז החשכ"ל) - ביום 21 בספטמבר 2022 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה החברה) הוערך בביטוח מקיף צד ג' ורכב חובה בכ-35,000 מבוטחים, ומוערך בביטוח צד ג' ורכב חובה בכ-3,800 מבוטחים. אומדן הפרמיה השנתית ברוטו המעודכן לשנת 2023 בגין המכרז מוערך בכ-150 מיליוני ש"ח.
- מ. ביום 12 באפריל 2022 התקשרה איילון ביטוח (טרם המיזוג) עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן "מנורה") ועם יסודות א' ליווי פיננסי בע"מ, חברה פרטית מקבוצת הקרנות יסודות ("ייסודות"), בהסכם להעמדת מסגרות אשראי בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח במצטבר, בחלקים שווים וללא אחריות או ערבות הדדית ביניהן, לשם מימון פעילות יסודות, העוסקת בהענקה ורכישת הלואות לפרויקטים של נדל"ן בישראל. בהתאם להוראות ההסכם, יסודות תציע לאיילון ביטוח ולמנורה להפיק פוליסות ביטוח בהתאם לחוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה – 1974 ולהעמיד ערבויות, לטובת פרויקטים אשר תממן יסודות. הזכות להעמיד את הפוליסות והערבויות הני"ל הינה לתקופה של כ-10 שנים ממועד חתימת ההסכם. בהתאם להוראות ההסכם, זכאית כל אחת מהחברות (איילון ביטוח ומנורה) על פי שיקול דעתה הבלעדי להורות על המרת האשראי שהועמד על ידה, כולו או חלקו, בין אם נוצל ובין אם לאו, למניות רגילות של יסודות, והכל בהתאם למנגנוני ההמרה הקבועים בהסכם.
- מא. ביום 16 באוגוסט 2022 התקבלה הודעה מהחברה למשך וכלכלה בע"מ על זכיית איילון ביטוח בפרסום תשקיף לביטוח כלל התלמידים במדינת ישראל החל מיום 1 בספטמבר 2022. ההתקשרות הינה לתקופה בת שלוש שנים כאשר לצדדים שמורה הזכות לסיימה בהודעה מראש בכל שנה במהלך תקופת ההתקשרות. הפרמיה המוערכת לשנה היא כ-180 מליון ש"ח.
- מב. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (התשפ"ב - 2022) – הארכת הוראת שעה ותיקון תקנות – ביום 6 באפריל 2022 פג תוקף הוראת השעה של התקנות המאפשרות לגופים מוסדיים לגבות הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל או מנכסים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה ("הוצאות ישירות"). ביום 16 באוגוסט 2022 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תיקון התקנות, בנוסחן מיום 15 ביוני 2022, לרבות את השינוי באופן החישוב, סוג ההוצאה הישירה ומגבלות שונות על ההוצאות הישירות ועסקאות בנכסים כאמור, בתוקף מיום 1 בינואר 2023. בנוסף הוארכה הוראת השעה רטרואקטיבית מיום 7 באפריל 2022 ועד ליום 1 בינואר 2023.

באור 39 : אירועים מהותיים בשנת הדוח (המשך)

מג. ביום 26 באוקטובר 2022 אישרו דירקטוריון איילון ביטוח ודירקטוריון איילון הנפקות, הקצאה פרטית של 35 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג') המונפקת לראשונה על-ידי איילון הנפקות, למספר משקיעים מסווגים, אשר תיעשה בכפוף להכרה באגרות החוב כהון רובד 2 של איילון על-ידי הממונה. ביום 27 באוקטובר 2022 פורסם דוח פעולת דירוג מאת מדרוג על אגרות החוב לעיל, והדירוג שניתן להן הינו Baa1 באופק יציב. ביום 20 בנובמבר 2022 התקבל אישור רשות שוק ההון אודות הכרה באגרות החוב כהון רובד 2 של איילון ביטוח וביום 21 בנובמבר 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום אגרות החוב במערכת המסחר למוסדיים (רצף מוסדי). ביום 22 בנובמבר 2022 הוקצו אגרות החוב ונרשמו למסחר. לענין זה ראו גם באור 24 לעיל.

מד. לענין הנפקת 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח לחברה ראו באור 8ב' לעיל.

מה. 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 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 אגרות לכל מניה נרכשת וסך התמורה למוכרים בגין כלל המניות הנרכשות בעסקה עמדה על סך 860,000 ש"ח.

מו. ביום 28 בדצמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של איילון ביטוח), את התקשרות איילון ביטוח בהסכם למיזוג איילון חברה להנפקות וגיובי 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), תתמוג 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 המתמזגות 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' 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 המתמזגות, וקבלת תעודת 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 מהמועד הקובע למיזוג אשר הוסכם בין החברות המתמזגות, 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. לענין הודעת אי התנגדות הממונה בדבר המיזוג שהתקבלה לאחר תקופת הדוח ראו באור 40 יא' להלן.

באור 40 : אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. בחודשים האחרונים גוברת מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע קידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. החרפת המחאה והמחלוקות כמו גם יישום 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.
- 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.
- ב. ביום 31 בדצמבר 2022 הבשילו 53,200 יחידות מניה חסומות שהחברה העניקה ביום 9 ביוני 2021 למר יוחנן דנינו, המשמש כממלא מקום יו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור החברה, שהוענקו לו על פי הסכם השירותים עמו מיום 2 בדצמבר 2018 ואשר תוקן ביום 2 בדצמבר 2020, ובהתאם לדוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 15 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-101487) ("המנה השנייה" ו-"דוח ההצעה", בהתאמה), והן מומשו ביום 3 בינואר 2023 כמפורט בדיווח מידי של החברה מאותו היום (אסמכתא מספר: 2023-01-002118). לאחר מימוש המנה השנייה, מחזיק מר יוחנן דנינו בכ- 1.38% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (כ-1.30% בדילול מלא). יצוין כי מר יוחנן דנינו מחזיק ב-53,200 יחידות מניה חסומות לא רשומות נוספות שאמורות להבשיל ביום 31 בדצמבר 2023, כמפורט בדוח ההצעה.
- ג. בתחילת חודש ינואר 2023 רכש מר אמיל ויינשל בבורסה, באמצעות א.א. שי אחזקות, 81,248 מניות רגילות של החברה, שבמועד רכישתן היו כ-0.07% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, וביחד עם יתר החזקותיו של מר אמיל ויינשל באותו מועד, במישרין ובעקיפין, היו כ-32.57% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- ד. 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 מוצרי הביטוחים, הן על ידי סוכנים והן בשיווק ישיר ללקוחות, באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה. המוצר הביטוחי הראשון שיוצע הינו פוליסות ביטוח לבתי עסק (BOP – Business Owners Policy), הכוללות חבילת כסויים 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 מיישגן ואינדיאנה.
- ה. לענין התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רוברד 1) עם איילון ביטוח ראו באור 37 ד' (17).
- ו. לענין התקשרויות / הסכמים עם צדדים קשורים נוספים ראה באור 37 לעיל.
- ז. לענין פניית דירקטוריון החברה לאיילון ביטוח בהצעה לניהול משא ומתן בקשר לווישור ביטוח ראו באור 37 ד' (18) לעיל.
- ח. הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה - בהמשך לבקשת החברה מיום 16 בפברואר 2023 בעניין הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה מיום 24 בפברואר 2021, 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.
- ט. בחודש פברואר 2023 מונה מר שחר בן משה כדירקטור בחברה, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- י. לענין הנפקת 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח לחברה תמורת השקעה בסך של 5 מליון ש"ח ביום 29 במרץ 2023, ראו באור 8' לעיל.
- יא. בהמשך לבאור 39 מו', ביום 29 במרץ 2023 הודיע הממונה על 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. הודעת הממונה, כאמור, מהווה התקיימות תנאי מתלה למיזוג והערכת החברות המתמזגות כי בקרוב יתקיימו יתר התנאים המתלים להשלמת המיזוג ובהם גם קבלת אישור מרשות המיסים.

פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברות הביטוח המאוחדות

א. נכסי חוב סחירים

| 31 בדצמבר | | | |
|-------------|-----------|------------|-----------|
| עלות מופחתת | | ערך בספרים | |
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | | |
| 154,019 | 1,661,976 | 161,921 | 1,629,240 |
| - | 32,868 | - | 34,105 |
| - | 936,367 | - | 1,050,812 |
| 79,068 | 130,572 | 82,505 | 123,170 |
| 79,068 | 1,099,807 | 82,505 | 1,208,087 |
| 233,087 | 2,761,783 | 244,426 | 2,837,327 |
| | | - | - |
| | | - | 38,540 |

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
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)
* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

ב. מניות

| 31 בדצמבר | | | |
|-----------|--------|------------|--------|
| עלות | | ערך בספרים | |
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | | |
| 10,709 | 70,537 | 12,542 | 63,199 |
| 9 | 1,641 | 34 | 1,760 |
| 10,718 | 178,72 | 12,576 | 64,959 |
| | | - | (81) |

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
סך הכל מניות
ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ג. השקעות פיננסיות אחרות

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

| 31 בדצמבר | | | |
|-----------|---------|------------|---------|
| עלות | | ערך בספרים | |
| 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | | | |
| 10,113 | 302,820 | 10,210 | 305,357 |
| 9,850 | 385,019 | 10,819 | 456,160 |
| 19,963 | 687,839 | 21,029 | 761,517 |
| | | - | - |

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סה"כ השקעות פיננסיות
ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר, 2022

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה עצמה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2022 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

| <u>דף</u> | |
|-----------|--|
| 2 | דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970 |
| 3 - 4 | דוחות על המצב הכספי |
| 5 | דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 6 - 7 | דוחות על תזרימי המזומנים |
| 8 - 14 | באורים |

לכבוד:
בעלי המניות של חברת ווישור גלובלטק בע"מ

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד

לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

המידע על המצב הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ליום 31 בדצמבר, 2021 ולכל אחת משתי השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה, בוקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוח שלהם מיום 30 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 47,888 אלפי ש"ח ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 19,440 אלפי ש"ח, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על-ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|---------|--------------|--|
| 2021 | 2022 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 50,733 | 57,032 | 2 | <u>נכסים שוטפים</u> מזומנים ושווי מזומנים |
| - | 10,127 | | השקעות פיננסיות |
| 16,176 | 7 | | חייבים ויתרות חובה |
| 17 | 17 | | צדדים קשורים |
| 3,623 | 3,811 | א'6 | יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות |
| 70,549 | 70,994 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| 1,244 | 1,734 | | <u>נכסים לא שוטפים</u> השקעות פיננסיות |
| 51,169 | 555,346 | | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין |
| 653 | 635 | | רכוש קבוע |
| 4,728 | 6,002 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 57,794 | 563,717 | | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 128,343 | 634,711 | | |

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|----------------|--------------|---|
| 2021 | 2022 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| - | 12,805 | 16(3)-1 | <u>התחייבויות שוטפות</u> חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים |
| 46 | 92 | 6 | חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות בגין חכירה |
| 4,638 | 8,914 | 4א' | זכאים ויתרות זכות |
| 1,660 | 106 | | צדדים קשורים |
| 249 | 53 | 6ב' | יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות |
| <u>6,593</u> | <u>21,970</u> | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 480 | 440 | 6 | התחייבויות פיננסיות בגין חכירה |
| - | 89,663 | 16(4)- | הלוואה מתאגיד בנקאי |
| - | 124,121 | 16(3)-1 | הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים |
| 361 | 1,911 | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| <u>841</u> | <u>216,135</u> | | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| | | | <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |
| 118,087 | 414,112 | | הון מניות |
| 2,184 | (39,743) | | קרנות הון |
| 638 | 22,237 | | יתרת רווח |
| <u>120,909</u> | <u>396,606</u> | | סה"כ הון |
| <u>128,343</u> | <u>634,711</u> | | |

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

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

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

אמיל ויינשל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 29 במרץ 2023

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום | | | מידע נוסף | |
|--------------------|--------------|-----------------|--------------|---|
| 31 בדצמבר | | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 3,095 | 4,467 | 7,091 | ג'6 | הכנסות מדמי ניהול |
| - | (17) | 2,612 | | הכנסות מהשקעות |
| - | - | 71 | | הכנסות אחרות |
| <u>3,095</u> | <u>4,450</u> | <u>9,774</u> | | סה"כ הכנסות |
| 3,930 | 5,559 | 11,881 | | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 59 | 37 | 6,087 | | הוצאות מימון |
| <u>3,989</u> | <u>5,596</u> | <u>17,968</u> | | סה"כ הוצאות |
| (894) | (1,146) | (8,194) | | |
| <u>3,453</u> | <u>7,083</u> | <u>27,751</u> | | רווח מחברות מוחזקות |
| 2,559 | 5,937 | 19,557 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 331 | 716 | - | 5 | מסים על ההכנסה |
| <u>2,228</u> | <u>5,221</u> | <u>19,557</u> | | רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| | | | | רווח כולל אחר : |
| | | | | <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד :</u> |
| - | 52 | 432 | | רווח כולל אחר |
| - | - | (44,461) | | הפסד כולל המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס) |
| <u>2,228</u> | <u>5,273</u> | <u>(24,472)</u> | | סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה |

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|----------|----------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> |
| 2,228 | 5,221 | 19,557 | רווח נקי |
| | | | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: |
| | | | התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה האם: |
| | | | פחת והפחתות |
| 773 | 823 | 1,071 | הוצאות מימון, נטו |
| 41 | 113 | 5,881 | הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות |
| - | 68 | (477) | הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות |
| 507 | 73 | 1,651 | רווחי חברות מוחזקות |
| (3,453) | (7,083) | (27,751) | מסים על ההכנסה |
| 331 | 716 | - | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| - | 361 | 1,550 | |
| (1,801) | (4,929) | (18,075) | |
| | | | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: |
| (805) | (18,683) | 15,981 | חייבים ויתרות חובה |
| 1,516 | 2,608 | (1,472) | זכאים ויתרות זכות |
| 711 | (16,075) | 14,509 | |
| | | | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה: |
| - | (110) | - | ריבית ששולמה |
| - | - | 206 | ריבית שהתקבלה |
| - | (110) | 206 | |
| 1,138 | (15,893) | 16,197 | מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-----------------|------------------|---|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> |
| (52) | (45) | (79) | רכישת רכוש קבוע |
| - | - | (502,687) | רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה |
| - | (1,283) | (2,248) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| - | (1,312) | (10,140) | השקעות בנכסים פיננסיים |
| - | (19,350) | (17,770) | השקעה נטו בחברות מוחזקות |
| <u>(52)</u> | <u>(21,990)</u> | <u>(532,924)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> |
| (45) | (21) | (22) | תשלומים בגין הסכם חכירה |
| - | 88,287 | 277,771 | הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה |
| - | - | 18,254 | תקבולים על חשבון מניות |
| - | - | 224,530 | קבלת הלוואות מבנקים ואחרים |
| - | - | 2,493 | תקבולים מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>(400)</u> | <u>(1,132)</u> | <u>-</u> | פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| <u>(445)</u> | <u>87,134</u> | <u>523,026</u> | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון |
| 641 | 49,251 | 6,299 | <u>עליה במזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 841 | 1,482 | 50,733 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| <u>1,482</u> | <u>50,733</u> | <u>57,032</u> | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |

כללי

1. א. ווישור גלובלטק בע"מ (להלן: "החברה" או "גלובלטק") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית וביום 6 בינואר 2021 שינתה את שמה לווישור גלובלטק בע"מ (שמה הקודם: הארט דיגיטל בע"מ).
 בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית. כתובת משרדה הרשום של החברה היא דרך השרון 12, כפר סבא.
 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 המוחזקת בשיעור של 100%, שפעילה במגזר הביטוח הכללי ואיילון ביטוח המוחזקת בשיעור של 67.26%, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקיים) גם פעילה במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך הטווח, וכן באמצעות חברת פיתוח תכנה בבעלותה המלאה, שהוקמה בהודו.
 בנוסף, פועלת החברה בהרחבה של 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-Mga/Insurance Producer 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. כמו כן, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה וכן פועלת באמצעות חברת פיתוח תכנה בבעלותה המלאה, שהוקמה בהודו. להרחבה בנושא זה ראו באור 39 לא' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לעניין רכישת איילון ביטוח ראו באור 1א(2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. ליום 31 בדצמבר, 2022 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 227 מיליוני ש"ח, מתוכן ההתחייבויות הפיננסיות השוטפות של החברה עומדות על סך של כ-13 מיליוני שקלים כאשר סך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 הינו כ- 71 מיליוני ש"ח. בקשר עם השקעה בהון המניות של ווישור ביטוח לאחר תקופת הדוח בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח ראו ביאור 8 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לעניין זמני פירעון ההתחייבויות על פי התנאים החוזיים ראה סעיף 4(ב) להלן. כפי שמוסבר בביאור 15 לדוחות המאוחדים, נכון למועד אישור הדוח, הן איילון חברה לביטוח והן ווישור חברה לביטוח לא עומדות ביחס כושר הפרעון המאפשר חלוקת דיבידנד לחברה. החברה בוחנת באופן שוטף חלופות למימון פעילויותיה ושירות התחייבויותיה בשים לב לזמני הפירעונות כאמור.

מידע נוסף

2. יתרת המזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| 7,566 | 2,938 |
| 43,167 | 54,094 |
| 50,733 | 57,032 |

מזומנים למשיכה מיידית

פקדונות לזמן קצר

מזומנים ושווי מזומנים

3. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים

א. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 - יתרות לא צמודות:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|-------|--|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,244 | 1,734 | <u>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:</u> |
| 1,244 | 1,734 | מניות |
| 16,000 | - | <u>חייבים-נמדדים בעלות מופחתת:</u> |
| 17 | 17 | מקדמה על חשבון רכישת איילון ביטוח |
| 3,623 | 3,811 | צדדים קשורים |
| 176 | 7 | יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות (ראו 6א(1)(א)) |
| 19,816 | 3,835 | חייבים ויתרות חובה אחרים |
| 21,060 | 5,569 | סה"כ |

ב. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם לתקן IAS 39:

ליום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | ללא הצמדה | במטבע חוץ או בהצמדה לו | |
|--------------|--------------|------------------------|---|
| 1,734 | - | 1,734 | <u>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד</u> |
| 3,835 | 3,835 | - | |
| <u>5,569</u> | <u>3,835</u> | <u>1,734</u> | |

ליום 31 בדצמבר, 2021

| סה"כ | ללא הצמדה | במטבע חוץ או בהצמדה לו | |
|---------------|---------------|------------------------|---|
| 1,244 | - | 1,244 | <u>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד</u> |
| 19,816 | 19,816 | - | |
| <u>21,060</u> | <u>19,816</u> | <u>1,244</u> | |

4. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות

א. זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר | |
|--------------|--------------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,234 | 7,077 |
| 770 | 1,386 |
| 634 | 451 |
| <u>4,638</u> | <u>8,914</u> |

הוצאות לשלם
מוסדות
ספקים ואחרים

ב. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | מעל 5 שנים | מ-4 שנים עד-5 שנים | מ-3 שנים עד-4 שנים | משנתיים עד 3 שנים | שנה עד שנתיים | עד שנה | אלפי ש"ח | | | | | | |
|----------------|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------|----------------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|--------|
| | | | | | | | סה"כ | מעל 5 שנים | מ-4 שנים עד-5 שנים | מ-3 שנים עד-4 שנים | משנתיים עד 3 שנים | שנה עד שנתיים | עד שנה |
| 118,865 | - | 93,236 | 6,525 | 6,525 | 6,543 | 6,036 | הלוואה מתאגיד בנקאי | | | | | | |
| 170,723 | 63,534 | 22,467 | 22,683 | 22,890 | 26,344 | 12,805 | הלוואה מתאגידים לא בנקאיים | | | | | | |
| 532 | 59 | 99 | 95 | 95 | 92 | 92 | התחייבויות בגין חכירה | | | | | | |
| 8,914 | - | - | - | - | - | 8,914 | זכאים | | | | | | |
| <u>299,034</u> | <u>63,593</u> | <u>115,802</u> | <u>29,303</u> | <u>29,510</u> | <u>32,979</u> | <u>27,847</u> | | | | | | | |

31 בדצמבר, 2021

| סה"כ | מעל 5 שנים | מ-4 שנים עד-5 שנים | מ-3 שנים עד-4 שנים | משנתיים עד 3 שנים | שנה עד שנתיים | עד שנה | אלפי ש"ח | | | | | | |
|--------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|--------------|-----------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|--------|
| | | | | | | | סה"כ | מעל 5 שנים | מ-4 שנים עד-5 שנים | מ-3 שנים עד-4 שנים | משנתיים עד 3 שנים | שנה עד שנתיים | עד שנה |
| 526 | 106 | 95 | 95 | 92 | 92 | 46 | התחייבויות בגין חכירה | | | | | | |
| 4,638 | - | - | - | - | - | 4,638 | זכאים | | | | | | |
| <u>5,164</u> | <u>106</u> | <u>95</u> | <u>95</u> | <u>92</u> | <u>92</u> | <u>4,684</u> | | | | | | | |

4. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות (המשך)

ג. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39

| 31 בדצמבר | | |
|------------|----------------|--|
| 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 526 | 163,096 | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת-ללא הצמדה |
| - | 64,025 | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת-צמוד למדד |
| <u>526</u> | <u>227,121</u> | סה"כ התחייבויות פיננסיות |

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

| יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 | שינויים אחרים | תזרים מזומנים | יתרה ליום 1 בינואר 2022 | |
|--------------------------|---------------|----------------|-------------------------|---------------------------------------|
| 89,663 | 38 | 89,625 | - | הלוואה מתאגיד בנקאי |
| 136,926 | 2,021 | 134,905 | - | הלוואה מתאגידים שאינם בנקאיים |
| 440 | (64) | (22) | 526 | התחייבות בגין חכירה |
| <u>227,029</u> | <u>1,995</u> | <u>224,508</u> | <u>526</u> | סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון |

| יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 | שינויים אחרים | תזרים מזומנים | יתרה ליום 1 בינואר 2021 | |
|--------------------------|---------------|----------------|-------------------------|---------------------------------------|
| - | 3 | (1,132) | 1,129 | הלוואות מצדדים קשורים |
| 526 | 11 | (21) | 536 | התחייבות בגין חכירה |
| <u>526</u> | <u>14</u> | <u>(1,153)</u> | <u>1,665</u> | סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון |

5. גילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים

מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

לפרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה ראה באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה האם

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של כ- 18 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 החברה לא הכירה בנכסי מסים נדחים, בגין הפסדים מועברים לצרכי מס, בהיעדר לצפי החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין.

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

א. יתרות עם חברות מוחזקות

(1) ההרכב:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |

| | |
|-------|--------|
| 3,623 | 3,811 |
| - | 56,147 |
| (249) | (53) |
| 3,640 | 76,101 |

חייבים ויתרות חובה (ראו סעיף א' להלן)
 הלוואות וחובות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) (ראו ד' להלן)
 זכאים ויתרות זכות (ראו סעיף ב' להלן)
 ערבויות לטובת חברות מוחזקות (ראו א' (2-3) להלן)

| 31 בדצמבר | |
|-----------|-------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 83 |
| 1,200 | - |
| 2,423 | 3,728 |
| 3,623 | 3,811 |

א. חייבים ויתרות חובה

איילון חברה לביטוח בע"מ-חברה בת
 WeSure Digital Insurance Services Inc - חברה נכדה
 ווישור חברה לביטוח בע"מ-חברה בת

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| 249 | 53 |
| 249 | 53 |

ב. זכאים ויתרות זכות

חברה בת – Wesure Insurtech Services (India) Private Limited

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות (המשך)

א. יתרות עם חברות מוחזקות (המשך)

- (2) החברה ערבה לבנק בגין ריבית כתבי התחייבות שגייסה איילון חברה לביטוח בע"מ. סך הערבות ליום המאזן עומדת על סך של 76,101 אלפי ש"ח. עלות הערבות לאיילון הינה 0.7% מסכום הריבית שתהיה. לפרטים נוספים ראו באור 16) ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (3) החברה ערבה לבנק בגין ריבית כתבי התחייבות שגייסה ווישור חברה לביטוח בע"מ. סך הערבות ליום המאזן עומדת על סך של 2,822 אלפי ש"ח (אשתקד 3,640 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים ראו באור 16) ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|-------|---------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 3,095 | 4,467 | 7,091 | הכנסות מדמי ניהול (ראו ג'1) להלן) |
| - | - | 1,243 | הכנסות מהשקעות |
| - | - | 71 | הכנסות אחרות (ראו ג'3) להלן) |
| - | - | (1,090) | הוצאות הנהלה וכלליות-השתתפות ווישור ביטוח בהוצאות החברה |
| 60 | 300 | 300 | הוצאות הנהלה וכלליות-השתתפות החברה בהוצאות ווישור ביטוח |
| - | - | (233) | הוצאות הנהלה וכלליות- דמי ניהול לחברה הבת WeSure Insurtech Services- (India) Private Limited |

ג. התקשרויות

1. הסכם ניהול בין החברה לבין ווישור ביטוח

ברבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכם עם ווישור ביטוח, לפיו תשלם ווישור ביטוח דמי ניהול לחברה עבור מתן שירותי ניהול (להלן: "הסכם דמי הניהול"). על-פי הסכם דמי הניהול, הסכום שתשלם ווישור ביטוח לחברה יעמוד על 1.65% מהכנסות ווישור מפרמיות ברוטו המיוחסות לתקופת הדוח בתוספת מע"מ ולא פחות מ 950 אלפי ש"ח לשנה בתוספת מע"מ. דמי הניהול כאמור כוללים, בין היתר, גם את עלויות החכירה השוטפות (ראה סעיף ב' להלן) והמיסים העירוניים, בהם תישא ווישור ביטוח בגין חלקה היחסי בנכס המושכר. הסכם דמי הניהול הינו לתקופה מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, שלאחריה ממשיך ההסכם לחול כל עוד לא קבעו הצדדים אחרת. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של ווישור ביטוח. יצוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו ועדות הביקורת והדירקטוריון של החברה ו-ווישור ביטוח את סבירות מודל ההתחשבות בהסכם, אישרו את ההתקשרות לשנים 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023.

2. העברת נכסים מהחברה לחברה הבת ווישור ביטוח ביוני 2018

ביום 19 ביוני 2018 העבירה החברה לווישור ביטוח את הנכסים הנדרשים לפעילותה כמבטח בישראל (רכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנה), לרבות זכויותיה בתוכנת ליבה ביטוחית, הכוללת מגוון מודולים רלוונטיים לפעילות ווישור כמבטח, כפי שהיו לחברה באותה עת בתוכנת הליבה המועברת כאמור, בשווי של 27,675 אלפי ש"ח, כנגד הקצאת מניות. הנכסים הועברו על בסיס שווים ההוגן, בהתאם להערכת שווי שנערכה, בסמוך למועד ההעברה, על ידי מעריך שווי חיצוני. החברה דיווחה על העברת הנכסים בהתאם לסעיף 104 א לפקודת מס הכנסה. במסגרת הצגת חשבון השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ווישור ביטוח) בוטל השיערוך כך שיתרת ההשקעה רשומה בעלותה המקורית. לעניין שומה שהוצאה ע"י רשויות מע"מ והליך השגה מול רשויות מע"מ שעיקרה חיוב במע"מ בשיעור של 17% בגין עסקה זו, ראו באור 38' לדוחות המאוחדים לעיל.

3. לעניין ערבות שנתנה החברה לסכומי הריבית בגין כתב התחייבות נדחה באיילון ראו באור 37 לדוחות הכספיים המאוחדים.

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות (המשך)

ד. הלוואות ושטרי הון

החברה נתנה הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות כדלקמן:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------------|
| 2021 | 2022 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 56,147 |
| - | (* 56,147) |

איילון חברה לביטוח בע"מ (1)

(* מוצגים בסעיף נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין).

(1) לעניין הלוואה שנתנה החברה לאיילון ביטוח בתקופת הדוח והנפקת כתב התחייבות לחברה לאחר תאריך המאזן ראו באורים 37 ו-140 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ה. דרישות הון

לעניין דרישות הון מחברות הביטוח המאוחדות ראו באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ו. הלוואות

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:

1. ביום 30 ביוני 2022 העמידה רחמני השקעות לחברה הלוואה בסך של 62,500 אלפי ש"ח ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת מניות איילון. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ואינה נושאת ריבית. ההלוואה תיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2023-2027.

2. ביום 30 ביוני 2022 התקשרה החברה בהסכם המחאת זכויות והלוואה, לפיה המחאתה רחמני השקעות לחברה באופן בלתי חוזר את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם ההלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכונים) מול איילון וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55,000 אלפי 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.

3. ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת Amtrust, לפיו תועמד לחברה הלוואה למניות של החברה בסך של כ-35,659 אלפי ש"ח, לתקופה של 10 שנים, נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה אשר תתווסף ליתרת החוב בכל שנה. ביום 23 באוגוסט 2022 התקבלה ההלוואה.

בהתאם למדידת השווי ההתחייבותי שבוצעה על ידי מעריך שווי, כ-18,254 אלפי ש"ח נרשמו כתקבולים על חשבון מניות וכ-17,405 אלפי ש"ח נרשמו כהלוואה בסעיף התחייבויות פיננסיות.

הלוואות מתאגיד בנקאי:

4. ביום 30 ביוני 2022 קיבלה החברה הלוואה מבנק בסך של 90,000 אלפי ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 2.5% העומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2027. הריבית תשולם מדי שנה בכל 30 ביוני בשנים 2023-2027.

לפרטים נוספים ראו באור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

- א. לענין התפתחויות בעסקת איילון ועסקת קיסריה, השקעה של משקיעים פרטיים ואשראי מתאגיד בנקאי ראו באורים 39א-ה', 39ח-כז' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ב. לעניין הקצאת אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות החברה ל-30 עובדים ונושאי משרה בווישור ביטוח, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברה ראו באור 39ז' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ג. לענין התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה והארכתה ראו באור 37 ד' (12) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ד. לעניין התנהלות מול רשויות מע"מ בעקבות הודעה שהתקבלה בתקופת הדוח בדבר שומה לחברה ראו באור 38כח' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ה. לעניין פקיעת אופציות שהחברה הקצתה ליועצים אסטרטגים חיצוניים ראו באור 39כט' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ו. לעניין מינוי מר אמיל ויינשל ביום 8 באוגוסט 2022 כיו"ר דירקטוריון החברה במקומו של מר יוחנן דנינו, ראו באור 39לה' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ז. לעניין סיום כהונת רואה החשבון המבקר של החברה ומינוי רואה חשבון מבקר חדש בתקופת הדוח ראו באור 39לב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ח. לעניין העמדת ערבות של החברה לסכומי ריבית שישולמו בגין כתב התחייבות נדחה של איילון ביטוח הון רובד 2 בסך של 130 מיליון ש"ח מול תאגיד בנקאי שנפרע והונפק מחדש – לפרטים ראו באור 39לג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ט. לעניין התקשרות בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגיים עם קבוצת AMTRUST ראו באור 39לא' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- י. לעניין שכירת משרדים משרדי חברה נוספים בבית איילון ראו באור 37 ד' (25) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יא. לעניין הנפקת מניות ווישור ביטוח לחברה בתמורה ל-5 מיליון ש"ח ביום 28 בנובמבר 2022 וכן ביום 29 במרץ 2023 (לאחר תאריך המאזן), ראו באור 38ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יב. לעניין הצעת החברה לאיילון ביטוח להכנס למשא ומתן רכישת ווישור ביטוח ראו באור 40א' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יג. לעניין התקשרות החברה עם איילון ביטוח בכתב התחייבות נדחה בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן) המהווה הון רובד 1 נוסף ראו באור 37(ד) 17 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יד. לעניין עדכון תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה ראו באור 37ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- טו. לעניין עסקת רכישת 400,000 מניות החברה בעסקה מחוץ לבורסה על ידי חלק מבעלי השליטה ראו באור 39מה' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- טז. לעניין רכישת מניות של החברה בבורסה ע"י מר אמיל ויינשל, יו"ר דירקטוריון החברה ואחד מבעלי השליטה בה, באמצעות שי אחזקות שהינה חברה פרטית בשליטתו, ראו באור 40ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יז. ביום 31 בדצמבר 2022 הובשלו 53,200 מניות רגילות שהחברה העניקה ביום 9 ביוני 2021 למר יוחנן דנינו, המשמש כמ"מ יו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור החברה, כיחידות מניה חסומות "RSU" לא רשומות, לפרטים נוספים ראו באור 40ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יח. לעניין הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה ראו באור 40ח' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יט. לעניין הנפקת מניות ווישור ביטוח לחברה בתמורה ל-5 מיליון ש"ח, ראו באור 40ט' לדוחות הכספיים המאוחדים.



פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 19:

דוח בדבר מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון, מצורף בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת126) המוגש בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים*

| רבעון 1 | רבעון 2 | רבעון 3 אלפי ש"ח | רבעון 4 | סה"כ 2022 | |
|----------------|----------------|---------------------|---------------|---------------|--|
| 101,940 | 105,663 | 905,800 | 937,058 | 2,050,461 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 70,879 | 73,565 | 363,274 | 390,094 | 897,812 | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 31,061 | 32,098 | 542,526 | 546,964 | 1,152,649 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| (4,885) | (7,387) | (61,032) | 105,756 | 32,452 | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| - | - | 7,858 | 7,841 | 15,699 | הכנסות מדמי ניהול |
| 8,713 | 8,288 | 26,227 | 35,404 | 78,632 | הכנסות מעמלות |
| - | - | - | 72 | 72 | הכנסות אחרות |
| 34,889 | 32,999 | 515,579 | 696,037 | 1,279,504 | סך כל ההכנסות |
| 109,372 | 102,136 | 576,724 | 793,879 | 1,582,111 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו |
| 84,344 | 77,872 | 255,392 | 302,637 | 720,245 | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 25,028 | 24,264 | 321,332 | 491,242 | 861,866 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר |
| 13,492 | 12,244 | 54,983 | 93,312 | 174,031 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 3,001 | 3,249 | 73,251 | 76,278 | 155,779 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| - | - | 610 | 612 | 1,222 | הוצאות אחרות |
| 490 | 563 | 16,713 | 18,441 | 36,207 | הוצאות מימון |
| 42,011 | 40,320 | 466,889 | 679,885 | 1,229,105 | סך כל ההוצאות |
| - | - | 394 | 707 | 1,101 | חלק ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| (7,122) | (7,321) | 49,084 | 16,859 | 51,500 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (2,105) | (2,143) | 16,844 | (2,828) | 9,768 | מסים על הכנסה |
| (5,017) | (5,178) | 32,240 | 19,687 | 41,732 | רווח (הפסד) נקי |

(* הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, סה"כ הרווח הכולל של איילון בדוח זה הוא לתקופה החל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.)

| רבעון 1 | רבעון 2 | רבעון 3 אלפי ש"ח | רבעון 4 | סה"כ 2022 | |
|---------|---------|---------------------|---------|--------------|--|
| (5,017) | (5,178) | 32,240 | 19,687 | 41,732 | רווח (הפסד) נקי |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר : |
| - | - | (74,045) | (8,656) | (82,701) | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה |
| - | - | (22,739) | (4,051) | (26,790) | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד |
| - | - | 179 | 3,201 | 3,380 | רווח מעלית ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד |
| (25) | 69 | 461 | (73) | 432 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| - | - | 31,932 | 2,998 | 34,930 | השפעת המס |
| (25) | 69 | (64,212) | (6,581) | (70,749) | סך הכל רכיבים שישוו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד |
| | | | | | סכומים שלא ישוו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד : |
| - | - | - | 2,839 | 2,839 | הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע |
| - | - | 1,218 | 2,932 | 4,150 | רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תוכנית להטבה מוגדרת |
| - | - | (382) | (1,530) | (1,912) | השפעת המס |
| - | - | 836 | 4,241 | 5,077 | סך הכל רכיבים שלא ישוו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד |
| (25) | 69 | (63,376) | (2,340) | (65,672) | סך הכל רווח כולל אחר |
| (5,042) | (5,109) | (31,136) | 17,347 | (23,940) | סך הכל רווח (הפסד) כולל |
| (5,017) | (5,178) | 18,962 | 10,790 | 19,557 | רווח נקי לתקופה מיוחס ל : |
| - | - | 13,278 | 8,897 | 22,175 | בעלי המניות של החברה |
| (5,017) | (5,178) | 32,240 | 19,687 | 41,732 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| | | | | | סך הכל רווח נקי |
| (5,042) | (5,109) | (23,513) | 9,192 | (24,472) | רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל : |
| - | - | (7,623) | 8,155 | 532 | בעלי המניות של החברה |
| (5,042) | (5,109) | (31,136) | 17,347 | (23,940) | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| | | | | | סך הכל רווח (הפסד) כולל |

(* הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, סה"כ הרווח הכולל של איילון בדוח זה הוא לתקופה החל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

ביום 28 בפברואר 2021 הנפיקה החברה 14,579,800 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות") על-פי תשקיף להשלמה שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-022299) ("תשקיף להשלמה"), ולהודעה משלימה מיום 24 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-0222569) ("ההודעה המשלימה") (התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה יכוננו ביחד: "התשקיף"), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה, בתמורה לסך של 85 מיליוני ש"ח (ברוטו) ("מועד ההנפקה" ו-"תמורת ההנפקה", בהתאמה). המסחר במניות בפועל החל בחודש מרץ 2021.

תמורת ההנפקה של מניות החברה משמשת את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבת של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שהיו מעת לעת. בין היתר, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל, שכוללת בין השאר: השלמת הרישוי של חברות בת ייעודיות לפעילות בארה"ב, גיוס צוות מקצועי מקומי בארה"ב, אפיון, ביצוע התאמות, השלמות פיתוח, הגדרות וקונפיגורציה של המוצרים הראשוניים איתם הקבוצה מתכננת להתחיל פעילות בארה"ב, לרבות הגדרה ויישום הממשקים הרלוונטיים למערכת הליבה, מימון חדירת הקבוצה לארה"ב בשנים 2021-2024, לרבות שיווק, פריסה, תפעול והוצאות נוספות אחרות בהתאם להתפתחות וצרכי החברה בארה"ב, להשלמת פיתוח מערכות הליבה של החברה והחברה הבת ווישור חברה לביטוח בע"מ ("וישור ביטוח"), לרבות השקעה בהון מניות של חברה בת חדשה שהוקמה בהודו ומימונה לצרכי פיתוחים טכנולוגיים ותמיכה במערכות הטכנולוגיות בשימוש הקבוצה, הרחבת ענפי והיקפי הפעילות באמצעות ווישור ביטוח, הגדלת בסיס ההון של הקבוצה, לרבות של ווישור ביטוח, הרחבת פעילותה המקומית של הקבוצה, לרבות לתחומי פעילות ומוצרים רלוונטיים ודומים לאלו שצפויים להיות משווקים בעתיד גם בארה"ב וכן תמיכה בדרישות ההון שלה, בהתאם למדיניות ניהול ההון. יתרת תמורת ההנפקה תיועד גם לצורך המשך הגדלת בסיס ההון של הקבוצה, לרבות של ווישור ביטוח, לצורך המשך הרחבת פעילותה המקומית וכן עבור כל פעולה אחרת שתסייע לחברה להשיג את מטרותיה העסקיות.

תקנה 11: השקעות בחברות בנות

להלן רשימת ההשקעות של החברה בחברות הבנות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2022:

| שם החברה המוחזקת | סוג נייר הערך (מניה) | כמות נייר הערך (מספר המניות) | סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה) | ערך הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי סולו (כולל הלוואות בעלים) | שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים | פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2022 (באלפי ש"ח) |
|---|----------------------|------------------------------|----------------------------------|--|---|---|
| ווישור חברה לביטוח בע"מ | מניה רגילה | 324 | 324 (ערך נקוב בש"ח) | 40,080 | 100% | - |
| Wesure USA Holdings LTD | מניה רגילה | 218 | 218 (ערך נקוב דולר אמריקאי) | 9,450 | 100% | - |
| Wesure Insurtech Services (India) Private Limited | מניה רגילה | 100,000 | 10 רופי הודי | 283 | 100% | - |
| איילון חברה לביטוח בע"מ | מניה רגילה | 12,240,389 | 12,240,389 (ערך נקוב בש"ח) | 505,534 | 67.26% | 56,147 (הערה 1) |

להלן רשימת ההשקעות של איילון ביטוח בחברות הבנות והכלולות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2022 :

| שם החברה המוחזקת | סוג נייר הערך (מניה) | כמות נייר הערך (מספר המניות) | סה"כ ערך נקוב ע"י (המוחזק ע"י החברה) | ערך הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח הכספי סולו (כולל הלוואות בעלים) | שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניית המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים | פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2022 (באלפי ש"ח) |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--|---|---|
| איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ | רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב | 100,000 | 100 | (6,306) | 100% | 6,581 (הערה 2) |
| איל צבי בע"מ | רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב | 1,002 | 1 | 3,749 | 100% | - |
| נכונים סוכנות לביטוח בע"מ | רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב | 2,106 | 2.1 | (2,063) | 100% | 8,436 (הערה 3) |
| | נדחית 0.001 ש"ח ערך נקוב | 1 | 0.001 | | | |
| איילון קנדה בע"מ | רגילה 1 ש"ח ערך נקוב | 160 | 160 | 227 | 80% | - |
| איילון בלו ליסינג בע"מ | רגילה 1 ש"ח ערך נקוב | 100 | 100 | (51,080) | 100% | 86,960 (הערה 4) |
| איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ | רגילה 1 ש"ח ערך נקוב | 10,000 | 10,000 | 498,196 | 100% | 416,382 (הערה 5) |
| איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ | רווחים 0.0001 ש"ח ערך נקוב | 3 | 0.0003 | (23,621) | 100% | 44,143 (הערה 6) |
| | מיוחדת 0.0001 ש"ח ערך נקוב | 97 | 0.0097 | | | |
| איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ | רגילה 1 ש"ח ערך נקוב | 1,100 | 11 | (8,770) | 100% | 21,640 (הערה 7) |
| מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ | רגילה 1 ש"ח ערך נקוב | 39,000 | 39,000 | 44,137 | 50% | 24,437 (הערה 8) |
| איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ | רגילה 1 ש"ח ערך נקוב | 1,100 | 1,100 | 22,504 | 100% | - |
| אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ | רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב | 3,117 | 31 | 8,493 | 25% | 1,446 (הערה 9) |
| גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ | רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב | 500 | 5 | 2,346 | 25% במישרין ובעקיפין | - |
| אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ | רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב | 850,000 | 8,500 | 2,689 | 85% | - |

להלן רשימת ההשקעות של איילון נאמנים סוכנויות לביטוח בע"מ בחברות בנות וכלולות מהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2022:

| שם החברה המוחזקת | סוג נייר הערך (מניה) | כמות נייר הערך (מספר המניות) | סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה) | ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים | שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים | פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2022 (באלפי ש"ח) |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------------------|---|---|---|
| ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ | רגילה 1 ש"ח ערך נקוב | 1,500 | 1,500 | 267 | 15.5% | - |

להלן רשימת ההשקעות של איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ בחברות בנות וכלולות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2022:

| שם החברה המוחזקת | סוג נייר הערך (מניה) | כמות נייר הערך (מספר המניות) | סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה) | ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי (כולל הלוואות בעלים) | שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים | פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2022 (באלפי ש"ח) |
|----------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------|---|---|---|
| זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ | רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב | 26,999 | 27 | 97,607 | 100% | 114,040 (הערה 10) |
| | הנהלה 0.001 ש"ח ערך נקוב | 1 | 0.001 | | | |
| מ. עירן בניה והחזקות (2001) בע"מ | רגילה 1 ש"ח ערך נקוב | 39,000 | 39,000 | 71,948 | 50% | - |
| | רגילה 1 ש"ח ערך נקוב | 100 | 100 | | | |

להלן רשימת ההשקעות של איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ בחברות בנות וכלולות מהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2022:

| שם החברה המוחזקת | סוג נייר הערך (מניה) | כמות נייר הערך (מספר המניות) | סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה) | ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי (כולל הלוואות בעלים) | שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים | פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2022 (באלפי ש"ח) |
|------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------------------|---|---|---|
| קבע סוכנות לביטוח בע"מ | בכורה 1 ש"ח ערך נקוב | 101 | 0.101 | (39) | 100% | - |

להלן רשימת ההשקעות של weSure USA Holdings Ltd בחברות הבנות והכלולות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2022:

| שם החברה המוחזקת | סוג נייר הערך (מניה) | כמות נייר הערך (מספר המניות) | סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה) | ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי (כולל הלוואות בעלים) | שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים | פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2022 (באלפי ש"ח) |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------------------|---|---|---|
| weSure Digital Insurance Services Inc | רגילה | 318 | 3.18\$ | 9,449 | 70% | - |

הערות לתקנה 11

1. לעניין התקשרות איילון ביטוח עם החברה בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף ("כתב התחייבות נדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחטה לחברה במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ראו באור ד'37(17) לדוחות הכספיים.
2. איילון ביטוח נתנה לחברה הנכדה, איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ, הלוואה שיתרתה לתאריך הדוח על המצב הכספי עומדת על סך של 6,581 אלפי ש"ח ונושאת ריבית לפי סעיף 3 לפקודת מס הכנסה.
3. שטר הון לא צמוד שאינו נושא ריבית בסך 8,436 אלפי ש"ח, ללא תאריך פרעון.
4. החברה הנכדה, איילון בלו ליסינג בע"מ, הנפיקה לאיילון ביטוח שטרי הון צמיתים בסכום כולל של 86,960 אלפי ש"ח, שאינם נושאים ריבית, אינם צמודים למדד והינם ללא תאריך פרעון.
5. החברה הנכדה, איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ, הנפיקה לחברה הבת, איילון ביטוח שטרי הון הנושאים ריבית בשיעור 4.5% לשנה, הקרן והריבית ישולמו ב-20 תשלומים שווים בתום כל שנה החל משנת 2022.
6. החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, הנפיקה לחברה הבת, איילון ביטוח, שטרי הון צמיתים שאינם נושאים ריבית והצמדה והינם ללא תאריך פרעון. הזכות לפרוע את שטרי ההון מוקנית לאיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ בלבד.
7. החברה הנכדה, איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ הנפיקה לחברת הבת, איילון ביטוח, שטרי הון שאינם נושאים ריבית, אינם צמודים למדד והינם ללא תאריך פרעון.
8. החברה הנכדה, מעירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ, הנפיקה לחברה הבת, איילון ביטוח, שטרי הון שאינם נושאים ריבית, אינם צמודים למדד והינם ללא תאריך פרעון.
9. סך של כ- 1.4 מיליון ש"ח מהווה הלוואה הנושאת ריבית לפי סעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה וניתנת להמרה לפרמיה על מניות, בתנאים הקבועים בהסכם.
10. זיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ (חברה בת של איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ) הנפיקה לאיילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ אגרת חוב צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור של 2.42% לשנה.
11. לפרטים נוספים אודות הליך המיזוג איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח (נכון למועד פרסום הדוח, טרם הושלמו התנאים המתלים להשלמת המיזוג כאמור) ראו באור 40יא' לדוחות הכספיים.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות בשנת הדיווח

| שם החברה | תאריך השינוי | מהות השינוי | סוג נייר הערך | עיקר תנאי העסקאות הקשורים בשינוי עלות (תמורה) (באלפי ש"ח) |
|-------------------------|------------------|--------------------|---------------|--|
| ווישור חברה לביטוח בע"מ | נובמבר 2022 | השקעה | מניות רגילות | החברה השקיעה בווישור ביטוח סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל-6 מניות רגילות של ווישור ביטוח*. |
| איילון חברה לביטוח בע"מ | יוני 2022 | רכישת מניות השליטה | מניות רגילות | החברה השלימה את רכישת 12,240,389 המניות של איילון ביטוח, המהוות 67.26% מהון המניות של איילון ביטוח, כנגד תמורה כוללת של כ-447 מיליון ש"ח. |
| Wesure USA Holdings LTD | יולי-אוגוסט 2022 | השקעה | מניות רגילות | בגין השקעות עבר בסך של 1.2 מיליון דולר ארה"ב הונפקו לחברה 82 מניות רגילות, ובגין השקעה בסך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב הונפקו לחברה 136 מניות רגילות. |

*לאחר תקופת המאזן, ביום 29 במרץ 2023, החברה השקיעה בווישור ביטוח סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל-6 מניות רגילות של ווישור ביטוח, כמפואר בבורר 8' לדוחות הכספיים.

תקנה 13: הרווח (ההפסד) הכולל של חברות בנות וכוללות המהותיות לחברה והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח

על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

חברות בנות וכוללות של החברה

| שם החברה | רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2022 | | | | | |
|---|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|---------|--------------------|-----------|
| | רווח (הפסד) | רווח (הפסד) כולל אחר | סה"כ רווח (הפסד) כולל | דיבידנד | ריבית והפרשי הצמדה | דמי ניהול |
| ווישור חברה לביטוח בע"מ | (19,440) | - | (19,440) | - | - | 7,091 |
| איילון חברה לביטוח בע"מ (*) | 46,702 | (44,461) | 2,241 | - | 2,430 | - |
| Wesure Insurtech Services (India) Private Limited | 233 | - | 233 | - | - | - |
| Wesure USA Holdings Ltd | (1,900) | - | (1,900) | - | - | - |

(* הוואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, סה"כ הרווח הכולל של איילון בדוח זה הוא לתקופה החל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.

חברות בנות וכלולות של איילון ביטוח *

| תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2022 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי) | | | רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2022 | | | שם החברה |
|---|--------------------|---------|-----------------------------------|----------------------|-------------|---|
| דמי ניהול | ריבית והפרשי הצמדה | דיבידנד | סה"כ רווח (הפסד) כולל | רווח (הפסד) כולל אחר | רווח (הפסד) | |
| - | 63 | - | 93 | - | 93 | איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ |
| - | - | - | 11 | - | 11 | איל צבי בע"מ |
| - | - | - | 1,161 | - | 1,161 | נכונים סוכנות לביטוח בע"מ |
| - | - | - | 32 | - | 32 | איילון קנדה בע"מ |
| - | - | - | (550) | - | (550) | איילון מימון (לשעבר איילון בלו ליסינג בע"מ) |
| - | 6,508 | - | 20,617 | (4,846) | 25,463 | איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ |
| - | - | - | 993 | - | 993 | איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ |
| - | - | - | 4,529 | - | 4,529 | איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ |
| - | - | - | 2,210 | (440) | 2,650 | מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ |
| - | - | - | (1,601) | - | (1,601) | איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ |
| - | 11 | 319 | 794 | - | 794 | אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ |
| - | - | 87 | 173 | - | 173 | גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ |
| - | - | - | - | - | - | אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ |
| - | 581 | - | - | - | - | מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (**) |

(* הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, סה"כ הרווח הכולל של החברות הבנות והכלולות של איילון בדוח זה הוא לתקופה החל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.
 (** לעניין מכירת מיטב דש ראו באור 8 לדוחות הכספיים.

חברות בנות וכלולות של איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ *

| שם החברה | | | רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2022 | | | תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2022 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי) |
|-------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------|---|
| רווח (הפסד) | רווח (הפסד) כולל אחר | סה"כ רווח (הפסד) כולל | דיבידנד | ריבית והפרשי הצמדה | דמי ניהול | |
| - | - | - | - | - | - | ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ |

(* הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, סה"כ הרווח הכולל של החברות הבנות והכלולות של איילון נאמנים בדוח זה הוא לתקופה החל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.

חברות בנות וכלולות של איילון ח.ל.ב. *

| שם החברה | | | רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2022 | | | תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2022 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי) |
|-------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------|---|
| רווח (הפסד) | רווח (הפסד) כולל אחר | סה"כ רווח (הפסד) כולל | דיבידנד | ריבית והפרשי הצמדה | דמי ניהול | |
| 5,843 | (1,196) | 4,647 | - | 1,070 | - | זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ |
| 2,650 | (440) | 2,210 | - | - | - | מ. עירן בניה והחזקות (2001) בע"מ |

(* הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, סה"כ הרווח הכולל של החברות הבנות והכלולות של איילון ח.ל.ב. בדוח זה הוא לתקופה החל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.

חברות בנות וכלולות של איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ *

| שם החברה | | | רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2022 | | | תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2022 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי) |
|-------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------|---|
| רווח (הפסד) | רווח (הפסד) כולל אחר | סה"כ רווח (הפסד) כולל | דיבידנד | ריבית והפרשי הצמדה | דמי ניהול | |
| (1) | - | (1) | - | - | - | קבע סוכנות לביטוח (2019) בע"מ |

(* הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, סה"כ הרווח הכולל של החברות הבנות והכלולות של איילון ניהול סיכונים בדוח זה הוא לתקופה החל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.

חברות בנות וכלולות של WeSure USA holdings Ltd

| תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2022 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי) | | | רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2022 | | | שם החברה |
|---|--------------------|---------|-----------------------------------|----------------------|-------------|---------------------------------------|
| דמי ניהול | ריבית והפרשי הצמדה | דיבידנד | סה"כ רווח (הפסד) כולל | רווח (הפסד) כולל אחר | רווח (הפסד) | |
| - | - | - | (1,891) | - | (1,891) | weSure Digital Insurance Services Inc |

תקנה 14 : יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח על המצב הכספי :

מתן הלוואות אינו מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדיווח, נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") ניירות ערך שהנפיקה החברה כדלקמן:¹
 כבשנת הדיווח לא חלה הפסקת מסחר בניירות ערך של החברה בבורסה.

| פירוט | כמות | סוג נייר ערך | תאריך |
|--|------------|------------------------------------|-----------|
| הבשלת יחידות מניה חסומות (RSU) אשר הוענקו למר יוחנן דנינו | 53,600 | מניות | 3.1.2022 |
| הצעה פרטית לקיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהתאם לתנאי עסקת קיסריה. | 15,873,022 | מניות | 22.5.2022 |
| | 25,396,819 | מניות | 3.7.2022 |
| הקצאה חלקית למשקיעים פרטיים על-פי דוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2022. | 1,587,301 | מניות | 9.8.2022 |
| הצעה פרטית לעובדים ונושאי משרה בווישור ביטוח ובחברה על-פי דוח הצעה פרטית משלים מיום 4 באוגוסט 2022. | 4,509,787 | אופציות (לא רשומות) לעובדים | 9.8.2022 |
| הצעה פרטית ל- Technology Insurance Company Inc מקבוצת AmTrust על-פי דוח הצעה פרטית משלים מיום 18 באוגוסט 2022. | 5,660,120 | כתב התחייבות המיר (לא רשום) למניות | 24.8.2022 |
| הקצאה משלימה למשקיעים פרטיים על-פי דוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2022. | 1,587,302 | מניות | 6.12.2022 |

¹ לאחר תקופת הדוח, ביום 3 בינואר 2023, הבשילו 53,200 יחידות מניה חסומות RSU לא רשומות מתוך 160,000 יחידות המניה החסומות שהוענקו למר יוחנן דנינו, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון, והן מומשו ל-53,200 מניות רגילות של החברה אשר נרשמו למסחר.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בתקופת הדוח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה (לרבות בעלי שליטה), ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה בשליטתה (התגמולים מובאים להלן במונחי עלות והינם על בסיס שנתי, באלפי ש"ח, ביחס לכהונה בכלל חברות הקבוצה), הסכומים אינם כוללים מס שכר ומע"מ:

| שם | תפקיד | היקף משרה | שיעור ההחזקה בהון המונפק של התאגיד ובדילול מלא ביום 31 בדצמבר 2022 | שכר ⁽¹⁾ | מענק | דמי ניהול | דמי ייעוץ | ריבית | דמי שכירות | אחר | סה"כ |
|-----------------------------|---|-----------|--|--------------------|------|-----------|-----------|-------|------------|-------------------|-------|
| ניצן צעיר הריס | מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח | מלאה | 8.07% מההון המונפק ובדילול מלא (7.39% מההון בדילול מלא) | 1,790 | - | - | - | - | - | 390 | 2,180 |
| אריק יוגב ⁽²⁾ | מנכ"ל איילון ביטוח (לפני המיזוג) | מלאה | - | 1,959 | - | - | - | - | - | - | 1,959 |
| שרון רייך ⁽²⁾ | מנכ"ל איילון ביטוח | מלאה | - | 3,110 | - | - | - | - | - | - | 3,110 |
| אביגדור ⁽²⁾ קפלן | יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח | מלאה | - | 1,704 | - | - | - | - | - | - | 1,704 |
| אמיל ויינשל ⁽⁸⁾ | יו"ר דירקטוריון החברה, יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הנכדה WeSure Digital, סגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח, דירקטור ב-Wesure USA ו-Wesure Insurtech Services (India) Private Limited | מלאה | 32.27% מההון המונפק (29.55% מההון בדילול מלא) ⁽³⁾⁽⁵⁾ | 1,586 | - | - | - | - | - | 58 | 1,644 |
| זיו כהן | משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסית ו-CFO בחברה ובווישור ביטוח | מלאה | ראו הערה ⁽⁶⁾ | 1,258 | 300 | - | - | - | - | ⁽⁴⁾ 40 | 2,006 |

(1) רכיב השכר כולל מענק ו/או תשלום המחויב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת וכן כולל הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים.
 (2) יצוין כי התגמולים המפורטים ביחס לנושאי המשרה של איילון ביטוח מוצגים על בסיס שנתי.
 (3) לפירוט בדבר אחזקותיו של מר אמיל ויינשל ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 5 בינואר 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-004089 ו-2023-01-004287).
 (4) בגין אי תחרות, סכום המשקף את ההוצאה החשבונאית שהוכרה בשנת הדוח.
 (5) לפירוט נוסף ביחס לתנאי כהונתו והעסקתו של מר ויינשל ראו באור 36 לדוחות הכספיים.
 (6) לפרטים בדבר אופציות שהקצתה החברה למר זיו כהן בתקופת הדוח – ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-004089).

- 1.1 **יו"ר הדירקטוריון – מר אמיל וינשל**
 לענין תנאי כהונתו והעסקתו בקבוצה ראו באור 37ד'2 לדוחות הכספיים.
 לפרטים נוספים ראו דוח משלים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר : 2022-01-110832).
- 1.2 **מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח – מר ניצן צעיר הרים**
 לענין תנאי כהונתו והעסקתו בקבוצה ראו באור 37ד'1 לדוחות הכספיים.
 לפרטים נוספים ראו דוח משלים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר : 2022-01-110832).
- 1.3 **משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO בחברה ובווישור ביטוח – מר זיו כהן**
 תנאי כהונתו והעסקתו של מר כהן, המכהן כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO בחברה ובווישור ביטוח, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 10 באוקטובר 2021 ואינו קצוב בזמן. החברה ו-ווישור ביטוח נושאות בעלויות העסקתו של מר כהן באופן יחסי להיקף משרתו בכל אחת מהן. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 90 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.
 בהתאם להסכם עמו, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (הכולל בחובו מענק קבוע, בהתאם להסכם העסקה ומדיניות התגמול), וכן הטבות נלוות המקובלות לנושאי משרה בחברה. ההסכם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ביטוח, לפי העניין, ועל-פי כל דין. מר כהן זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור ביטוח ובחברה וכפי שיאושרו מעת לעת. הסכם העסקתו של מר כהן בקבוצה כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניין הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 3 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. בגין התחייבות לתניית אי התחרות, זכאי מר כהן לקבל סכום בשווי של 4 משכורות חודשיות באופן חד פעמי עם סיום העסקתו.
- 1.4 **שרון רייך – מנכ"ל איילון ביטוח (לשעבר איילון אחזקות) ומנכ"ל החברה הבת לשעבר איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח לפני המיזוג")**
 לענין תנאי כהונתו והעסקתו באיילון ביטוח ראו באור 37 ד' (11) לדוחות הכספיים.
- 1.5 **אריק יוגב – מנכ"ל איילון ביטוח (לפני המיזוג)**
 מר אריק יוגב כיהן כמנכ"ל איילון ביטוח (לפני המיזוג עם איילון אחזקות), מיום 1 בינואר 2016 ועד ליום 31 בינואר 2022 הסכם העסקתו של מר יוגב אושר בימים 23 ביולי 2018 וביום 22 באוקטובר 2018 על ידי ועדת התגמול וביום 31 באוקטובר 2018 על ידי דירקטוריון החברה והיה בתוקף החל מיום 1 בינואר 2018 לתקופה בלתי קצובה. עדכון תקרת הגמול לפי יחס פי 35 מהשכר הנמוך בחברה בעקבות עלית שכר המינימום אושר, ביום 11 בינואר 2021 על ידי ועדת תגמול וביום 19 בינואר 2021 על ידי דירקטוריון איילון ביטוח. להלן עיקרי ההסכם שהיה עמו : נקבע כי ההוצאה השנתית החוזיה לאיילון ביטוח בגין התגמול למר יוגב לא תעלה בכל מקרה על 3.5 (שלושה וחצי) מיליון ש"ח. מר יוגב קיבל מענק הצטרפות בגובה שש משכורות חודשיות ברוטו (כפי שהיו בהתאם לתנאי ההסכם טרם עדכוננו). סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963 ("חוק פיצויי פיטורים") לא חל על מערכת היחסים בין איילון ביטוח למר יוגב, בגין תקופת העסקת מר יוגב באיילון ביטוח קודם לעדכון ההסכם. מובהר כי הפרשות איילון ביטוח לרכיב פיצויי פיטורים בהסדר הפנסיוני והפרשות איילון ביטוח לקרן החיסכון, היו ויהיו על חשבון פיצויי פיטורים להם זכאי מר יוגב בהתאם לדין ולהסכם.

בסיום יחסי העבודה המזכים את מר יוגב בפיצויי פיטורים על פי דין ובכפוף לאמור להלן, מר יוגב היה זכאי לפיצויי פיטורים בהתאם לחישובם כדין (ככלל על בסיס המשכורת הכוללת כפול וותק העסקתו באיילון ביטוח) אשר שולמו לו על ידי שחרור כספי הפיצויים אשר נצברו לטובתו ברכיב פיצויי הפיטורים בהסדר הפנסיוני ובקרן החיסכון. ככל שהכספים אשר הופרשו על ידי איילון ביטוח ונצברו לטובת מר יוגב ברכיב פיצויי הפיטורים בהסדר הפנסיוני ובקרן החיסכון לא שיקפו את מלוא שיעור פיצויי הפיטורים להם מר יוגב זכאי כאמור, מר יוגב היה זכאי להשלמת פיצויי פיטורים מאיילון ביטוח כנדרש על פי דין.

עם סיום יחסי העבודה התחייב מר יוגב לתקופת אי תחרות, אשר בתמורה לה, היה זכאי למענק אי תחרות בסך של 840,000 ש"ח (צמוד למדד המחירים מיום תחילת עבודתו ועד ליום תשלום בפועל).

מר יוגב היה זכאי בכל עת להמיר רכיבי תגמול נלווים שמעבר למתחייב עפ"י חוק לתוספת למשכורת החודשית ובלבד שהמרה כאמור לא תגדיל את עלות העסקתו השנתית של מר יוגב מעבר למגבלת התגמול ולא תמנע ממנו זכויות אותן מחוייבת איילון ביטוח לתת או לשלם עפ"י חוק.

ביום 12 בדצמבר 2021 הודיע מר אריק יוגב כי הוא מבקש לסיים את תפקידו וביום 31 בינואר 2022 הסתיימה כהונתו בתפקיד מנכ"ל איילון ביטוח. מר יוגב סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה ואת תפקידו הנוספים באיילון ביטוח וחברות הבנות שלה ביום 31 בינואר 2022. בגין סיום העסקתו נותרה זכאות למר יוגב נכון למועד הדוח בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח מול איילון ביטוח.

1.6. מר אביגדור קפלן, יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח

לעניין תנאי כהונתו והעסקתו באיילון ביטוח ראו באור 37ד' (10) לדוחות הכספיים.

דירקטורים

הדירקטורים בחברה, למעט בעל השליטה אמיל ויינשל (החל מתחילת מועד כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה) ומר יוחנן דנינו, זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגין כהונתם בחברה, בסכומים שבטווח שבין הסכומים הקבועים לבין הסכומים המרביים הנקובים בתוספת השנייה, בתוספת השלישית ובתוספת הרביעית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון של החברה כפי שתהיה מעת לעת. נכון למועד הדוח, סכום הגמול השנתי עומד על 70,000 ש"ח לשנה (ובאופן יחסי לחלק משנה) והגמול לשיבה פרונטלית עומד על 3,700 ש"ח לשיבה, לדירקטור בעל מומחיות.

הדירקטורים יהיו זכאים להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים. בשנת 2022 שולם גמול דירקטורים לחברי דירקטוריון שאינם נושאי משרה בחברה ו/או בווישור ביטוח, בגין השתתפות בישיבות דירקטוריון וועדות דירקטוריון וגמול שנתי, בגין שנת 2022, הסתכם בסך של כ- 3,534 אלפי ש"ח במאוחד. הגמול ששולם בעבור כהונתו של מר ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, כדירקטור בחברה בשנת 2022 הסתכם בסך של כ-263 אלפי ש"ח לא כולל מס שכר ולא כולל מע"מ.

לפרטים בדבר הסדרי הביטוח, השיפוי והפטור לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה, ראו תקנות 22 ו-29 להלן.

תקנה 21א: השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, למועד הדוח, בעלי השליטה (בשרשור סופי) הם ה"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים וצבי וענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בשליטתם בחברה, כדלקמן: (א) כ-39.46% ממניותיה של גלובלטק (כ-36.15% בדילול מלא) מוחזקות על-ידי יו. דיגיטל בע"מ ("יו דיגיטל"), אשר למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, הינה חברה פרטית בבעלות מר אמיל ויינשל, המחזיק בכ-25% מהון מניותיה, מר ניצן צעיר הרים, המחזיק בכ-20% מהון מניותיה ו-א.א. שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ ("שי אחזקות"), המחזיקה בכ-55% מהון מניותיה; (ב) שי אחזקות מחזיקה בנוסף כ-1% מהון המניות של גלובלטק (כ-0.92% בדילול מלא). שי אחזקות הינה חברה פרטית בשליטתו של מר אמיל ויינשל המחזיק כ-95.2% מהון המניות המונפק והנפרע שלה. יתרת

מניותיה של שי אחזקות (כ-4.8%) מוחזקות על-ידי ד"ר לובה ויינשל, אמו של מר אמיל ויינשל; (ג) ניצן צעיר הרים מחזיק בנוסף במישרין כ-0.29% מהון המניות של החברה (כ-0.26% בדילול מלא); ו-ד) קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), המחזיקה כ-37.02% מהון המניות של החברה (כ-33.91% בדילול מלא), ואשר הינה חברה פרטית בבעלות צבי וענת ברק, המחזיקים בה בחלקים שווים.

ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי ענת ברק היתר שליטה מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), המאפשר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על-ידיה: איילון ביטוח ו- ווישור חברה לביטוח בע"מ; הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו.

בין חברי קבוצת השליטה נחתמו הסכמי הצבעה כמפורט להלן, אגב עסקת קיסריה (והתיקון הראשון לעסקה מחדש מרץ 2022):

הסכם הצבעה בחברה - יו. דיגיטל בע"מ וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה בחברה, שלמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו (לאחר התיקון כאמור) ("הסכם ההצבעה בחברה"):

1. ההסכם יעמוד בתוקפו עד למועד בו מי מהן (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות בחברה או עם סיומו בהסכמה הדדית ביניהן.

במסגרת הסכם ההצבעה בחברה, יו. דיגיטל וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון החברה לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 9 חברים. כל עוד יו. דיגיטל נכללת בין בעלי השליטה בחברה, היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של החברה. ככל ששיעור החזקתה בהון המניות המונפק של החברה יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה דירקטור אחד. יתר הדירקטורים בחברה אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנותם (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן. כל עוד הסכם ההצבעה באיילון, כמפורט להלן, טרם נכנס לתוקפו, קיסריה תהיה רשאית לקבוע את זהותו של אחד הדירקטורים שתמנה החברה לדירקטוריון של איילון.

2. בכל אסיפה כללית של החברה יצביעו יו. דיגיטל וקיסריה ("הצדדים") באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון הצדדים כפי שיהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך הצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה ("האסיפה המקדימה").

ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של יו. דיגיטל, גם אם מספר המניות של קיסריה רב יותר, למעט בהחלטות בנושאים הבאים בלבד, אשר לגביהם תידרש הסכמה של שני הצדדים, כל עוד קיסריה מחזיקה בלפחות 5% מהון מניות החברה:

- (א) החלטה על פירוק החברה;
- (ב) פשרה או הסדר עם נושי החברה או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"); או
- (ג) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין בחברה או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין בחברה יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.

3. כל העברת מניות החברה על-ידי יו. דיגיטל, בעסקה מחוץ לבורסה, תהיה כפופה לזכות ההצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. יו. דיגיטל התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של הסעיף, לא יפחתו אחזקותיה בחברה משיעור של 20%.

הסכם הצבעה באיילון ביטוח - החברה וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה באיילון ביטוח, שלמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו (לאחר התיקון כאמור) ("**הסכם הצבעה איילון**"):

1. הסכם ההצבעה יעמוד בתוקפו עד למועד בו מי מהן (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות ישירה באיילון או עם סיומו בהסכמה הדדית.

2. במסגרת הסכם ההצבעה באיילון ביטוח, החברה וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון איילון ביטוח לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 13 חברים. כל עוד החברה נכללת בין בעלי השליטה באיילון ביטוח היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון איילון ביטוח שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה באופן ישיר (שלא באמצעות החברה) למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של איילון, וככל ששיעור החזקתה הישיר בהון המניות המונפק של איילון ביטוח יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון איילון ביטוח דירקטור אחד. יתר הדירקטורים באיילון ביטוח אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנותם (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן:

בכל אסיפה כללית של איילון ביטוח יצביעו החברה וקיסריה ("**הצדדים**") באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון הצדדים כפי שיהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך הצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה ("**האסיפה המקדימה**").

ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של החברה, למעט בהחלטות בנושאים הבאים בלבד, אשר לגביהם תידרש הסכמה של שני הצדדים. הדרישה להסכמת צד תחול כל עוד ברשותו לפחות 5% מהון מניות איילון ביטוח:

(א) החלטה על פירוק איילון ביטוח;

(ב) פשרה או הסדר עם נושי איילון ביטוח או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות; או

(ג) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין באיילון או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין באיילון יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.

3. החל מהמועד בו קיסריה תהיה בעלת מניות ישירה באיילון (ככל שתהיה) וכל עוד הסכם ההצבעה באיילון בתוקף, כל העברת מניות של איילון בעסקה מחוץ לבורסה על-ידי החברה תהיה כפופה לזכות הצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. החברה התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של סעיף זה, לא יפחתו אחזקותיה בחברה משיעור של 32%.

יצויין כי אגב התיקון להסכם קיסריה, קיסריה חתמה על ערבות לטובת החברה בקשר להמחאת הלוואת הבעלים ובקשר להלוואת המוכר לחברה, כמפורט בבאורים 1ב24ג1-2 לדוחות הכספיים. החברה התחייבה כלפי קיסריה כי במידה וקיסריה תפרע את חובה של החברה בשל חילוט הערבות, כולה או חלקה, קיסריה תהיה זכאית, כסעד יחיד, למניות בחברה ו/או למניות איילון המוחזקות על-ידי החברה (לשיקול דעתה המלא של קיסריה) בשווי הסכום שחולט מתוך הערבות, וזאת תוך 7 ימים ממועד קבלת הודעה בכתב מקיסריה שתפרט את הרכב המניות שיוקצו בחברה ו/או שיועברו באיילון כאמור, ובלבד שכמות המניות שיוקצו בחברה ו/או שיועברו באיילון תחושב לפי הסכום שחולט ושולם על-ידי קיסריה כשהוא מחולק במחיר המניה של איילון או של החברה, לפי העניין, כמפורט להלן:

מחיר המניה של איילון לצרכי סעיף זה יהיה 37.8 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הקובע יהיה המדד שיפורסם ביום 15 ביוני 2022 ;

מחיר המניה של החברה לצרכי סעיף זה יהיה 6.3 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הקובע יהיה המדד שיפורסם ביום 15 ביוני 2022.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי בהן

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, אודות עסקאות עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת 2022 או במועד מאוחר לסוף שנת 2022 ועד למועד הדוח או שהן עודן בתוקף במועד הדוח:

עסקאות על-פי סעיף 4(270) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"):

1. **תנאי הכהונה והעסקה של בעלי שליטה**
לפרטים אודות כהונתם והעסקתם של ה"ה אמיל ויינשל (יו"ר דירקטוריון החברה) וניצן צעיר הרים (מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח) ראו סעיפים 1.1 ו-1.2 לתקנה 21 לעיל.
2. **המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה של החברה**
לפרטים ראו באור 37ד'6 לדוחות הכספיים.
3. **המחאת זכויות בעלת שליטה בחברה במערכת הליבה**
לפרטים ראו באור 37ד'7 לדוחות הכספיים.
4. **מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה**
לפרטים ראו באור 37ד'12 לדוחות הכספיים.
5. **התקשרות בפוליסות ביטוח נושאי משרה לרבות לבעלי שליטה ו/או קרובי משפחתם המכהנים כנושאי משרה**
לפרטים ראו באור 37ד'12 לדוחות הכספיים.
6. **התקשרות החברה עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ**
לפרטים אודות התקשרות החברה עם קיסריה ועדכון להתקשרות זו ראו באורים 39ג', ד', ח'- כז'.
- עסקאות ווישור חברה לביטוח בע"מ ו/או יו. דיגיטל בע"מ ו/או איילון חברה לביטוח בע"מ עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי שליטה בחברה יש בהן עניין אישי:**
7. **התחייבות לשיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה**
לפרטים ראו באור 37ד'12 לדוחות הכספיים.
8. **אישור הכללת בעלי השליטה בחברה בפוליסות הביטוח של ווישור ביטוח והחברה**
לפרטים ראו באור 37ד'12 ובאור 37ד'21 לדוחות הכספיים.
9. **העסקת קרוב של בעל השליטה בווישור ביטוח**
לפרטים ראו באור 37ד'3 לדוחות הכספיים.
10. **אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של ווישור ביטוח על-ידי עובדי החברה, לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם**
לפרטים ראו באור 37ד'13 לדוחות הכספיים.

11. עסקאות קמעונאיות זניחות ביותר במוצרי איילון ביטוח וחברות הבנות שלה
לפרטים ראו באור 29'ד'37 לדוחות הכספיים.
12. מדיניות תגמול -
לפרטים ראו באור 14'ד'37 לדוחות הכספיים.
13. הסכם פשרה בהליך גישור בין איילון ביטוח לבין מר אמיל ויינשל וא.א. שי אחזקות (מבעלי השליטה בחברה)
לפרטים ראו באור 20'ד'37 לדוחות הכספיים
14. מינוי מר אמיל ויינשל הנמנה על בעלי השליטה לסגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח ואישור תנאי כהונתו
לפרטים ראו באור 21'ד'37 לדוחות הכספיים.
15. הסכם רכישת חשמל למקבצי הדיור שבבעלות חברות הבנות של איילון ביטוח מדליה אנרגיות כח בע"מ, חברה בשליטת קיסריה
לפרטים ראו באור 37 ד' (27) לדוחות הכספיים.
- לעסקאות נוספות עם צדדים קשורים ראו גם באור 37 לדוחות הכספיים "יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים".

תקנה 24: החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בחברה

לרשימת בעלי העניין ונושאי משרה בכירה, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים ליום 31 בדצמבר 2022, ישירות ובאמצעות חברה לרישומים, במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 5 בינואר 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-004089 ו-2023-01-004287) המצורפים בזאת על דרך ההפניה. יובהר כי למיטב ידיעת החברה, ממועד פרסום הדיווחים המיידיים כאמור ועד למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי בהחזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך ההמירים של החברה ראו באור 15 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפירוט בעלי המניות בחברה, ראו מרשם בעלי המניות המצורף לדיווח מיידי מיום 3 בינואר 2023 (אסמכתא 2023-01-002118), נכון למועד פרסום הדוח.

תקנה 25א: מען רשום

המען הרשום של החברה: דרך השרון 12, כפר סבא

מספר הטלפון והפקס של החברה: טל': 09-9780000, פקס: 09-9791868

כתובת הדואר האלקטרוני של החברה: morand@we-sure.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

| שם | אמיל וינשל | יוחנן דנינו | דן עמירם | קרן קיבוביץ |
|--|--|---|--|---|
| תפקיד | יו"ר הדירקטוריון | דירקטור | דירקטור | דירקטורית חיצונית |
| ת"ז | 014650287 | 56162142 | 034044313 | 035751866 |
| תאריך לידה | 30.11.1971 | 12.12.1959 | 06.07.1977 | 14.8.1978 |
| מען | הזית 13, מושב גן חיים | מבצע עובדה 23, מודיעין-מכבים רעות | שדרות יצחק רגר 59, באר שבע | יצחק צ'רנוב 4, ראשון לציון |
| נתינות | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית |
| מועד תחילת הכהונה | 29.09.2017 | 01.01.2019 | 23.02.2021 | 1.6.2021 |
| חברות בוועדות דירקטוריון | לא | לא | לא | ועדת תגמול, ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים |
| דירקטור חיצוני / דירקטור בלתי תלוי | לא | לא | לא | כן |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית | לא | לא | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית | בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית |
| קרבת משפחה לבעל עניין בחברה | לא | כן – אחיו של בעל מניות מיעוט בחברה | לא | לא |
| תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה | יו"ר הדירקטוריון ב- weSure Digital Insurance Services Inc. סגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח דירקטור בווישור הודו | יו"ר weSure USA holdings Ltd | יו"ר ווישור ביטוח | אין |
| השכלה | רו"ח מוסמך, תואר ראשון בחשבונאות ומשפטים – Phoses University; תואר MBA במנהל עסקים עם התמחות במימון – אוניברסיטת תל אביב. | בוגר במשפטים – אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במדעי המדינה – אוניברסיטת חיפה; עורך דין. | ד"ר במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת צפון קרוליינה; תואר שני בכלכלה מטעם אוניברסיטת בן גוריון; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן גוריון; רואה חשבון מוסמך. | בוגרת במנהל עסקים בהתמחות חשבונאות – המסלול האקדמי המכללה למנהל; בוגרת במשפטים – הקריה האקדמית אונו; רואת חשבון מוסמכת. |
| עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות | 2018-2022 - יו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח; 2016-2018 - משנה למנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ – מנהל חטיבת הקוחות וערוצי ההפצה; 2017 ואילך – דירקטור ביו. דיגיטל בע"מ. 2010 ואילך – דירקטור בא.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ. 2021-2022 - יו"ר הדירקטוריון ב- weSure USA holdings Ltd. 2021 ואילך – יו"ר הדירקטוריון ב- weSure Digital Insurance Services Inc. | נובמבר 2015-אפריל 2018 - יו"ר דירקטוריון מגדל חברה לביטוח בע"מ ומגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ; נובמבר 2015-אוקטובר 2018 - דירקטור במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ; דירקטור בבי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ; דירקטור באן.וי.אי. מובמנט בע"מ; 2015-2018 - יועץ חיצוני לחברת מקינזי ישראל; ינואר 2016-אוקטובר 2018 - יו"ר ועדת סולבנסי וניהול סיכונים במגדל חברה לביטוח בע"מ; | יולי 2011-נובמבר 2018 – פרופ' למנהל עסקים ומופקד הקתדרה ע"ש פיליפ גייר באוניברסיטת קולומביה בניו יורק; יולי 2018 ואילך – סגן הדקאן – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; פרופ' למנהל עסקים והמופקד על הקתדרה לשוק ההון ומוסדות פיננסיים – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; דצמבר 2020 ואילך – מנכ"ל המכון למחקר בעסקים בישראל (חל"צ). | עד שנת 2018 – שותפה בפירמת ראיית החשבון זיו האפט (BDO); החל משנת 2018 – שותפה מנהלת בחברת קיבוביץ ושות'. |

פרטים נוספים על התאגיד

| שם | אמיל ויינשל | יוחנן דנינו | דן עמירם | קרן קיבוביץ |
|----------------------------------|---|---|--|--|
| | 2021 ואילך – דירקטור בווישור הודו. | אוקטובר 2015 ואילך - יו"ר עמותת ספורט – גשר לחינוך (ע"ר); 2017 ואילך - חבר באגודת הידידים במרכז הרפואי מעייני השועה; 2018 ואילך - עמית בכיר במכון למדיניות נגד טרור, המרכז הבינתחומי הרצליה; שותף בחברת סייברד בע"מ ח.פ. 515852671. | | |
| תאגידים בהם משמש כדירקטור | יו"ר דירקטוריון weSure Digital Insurance Services Inc, דירקטור ביו.דיגיטל, weSure USA, holdings Ltd, ווישור הודו, א.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ ודירקטור וסגן יו"ר הדירקטוריון באיילון ביטוח. | יו"ר דירקטוריון weSure USA holdings Ltd; יו"ר דירקטוריון טוגדר פארמה בע"מ; יו"ר דירקטוריון דיפנדר סייבר טכנולוגיות בע"מ; דירקטור ויו"ר דירקטוריון בשותפות Hive 2040; Advisory Board בקבוצת אבנון. | יו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח ודירקטור חיצוני בבנק מרכנתיל. | דירקטורית חיצונית בלפידות-חלץ שותפות מוגבלת. |

| שם | גיל דודקביץ | אורי יצחק ארדה | שחר חיים בן משה |
|---|---|--|--|
| תפקיד | דירקטור חיצוני | דירקטור | דירקטור |
| ת"ז | 24057259 | 031559321 | 043486273 |
| תאריך לידה | 2.5.1969 | 20.10.1978 | 1.9.1981 |
| מען | אמנון ותמר 1, אבן יהודה | שלמה בן יוסף 25, תל אביב | תחכומני 8, פרדס חנה |
| נתינות | ישראלית | ישראלית | ישראלית |
| מועד תחילת הכהונה | 1.6.2021 | 3.1.2022 | 28.12.2022 |
| חברות בועדות דירקטוריון | ועדת תגמול, ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים | לא | לא |
| דירקטור חיצוני / דירקטור בלתי תלוי | כן | לא | לא |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית | בעל כשירות מקצועית | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית |
| קרבת משפחה לבעל עניין בחברה | לא | לא | לא |
| תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה | אין | אין | מנהל כספים בקיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ |
| השכלה | בוגר בהנדסת תעשייה וניהול – הטכניון ; מוסמך במנהל עסקים University of California, Berkeley. | בוגר במשפטים וחשבונאות – אוניברסיטת תל אביב ; רואה חשבון מוסמך ועורך דין. | בוגר בכלכלה – המכללה האקדמית רופין |
| עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות | מנכ"ל ושותף מייסד בחברת Start.io. | שותף ב-Israel Growth Partners (IGP) | מנהל כספים בקיסריה אלקטרוניקה רפואית בע"מ ובקיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ. |
| תאגידי בהם משמש כדירקטור | דירקטור חיצוני ב- LoudNClear | תאגידי השליטה של קבוצת IGP ; GreenRoad Technologies ; זאדרא ; טכנולוגיות בע"מ ; דילהאב בע"מ ; סיסאייד טכנולוגיות בע"מ ; א.ט. בלפור ניהול והשקעות בע"מ. | דליה חברות אנרגיה בע"מ (דירקטור חליף) ואודם מימון בע"מ. |

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

| מורן דביר סופר | יוסף מולקנדוב | זיו כהן | ניצן צעיר הרים | |
|--|--|---|---|--|
| יועצת משפטית ומזכירת החברה | מנהל כספים | משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO | מנכ"ל החברה | תפקיד |
| 043190933 | 023941800 | 052962289 | 59615617 | ת"ז |
| 23.10.1981 | 25.06.1968 | 22.11.1981 | 16.04.1965 | תאריך לידה |
| 29.12.2020 | 29.12.2020 | 10.10.2021 | 29.12.2020 | תאריך תחילת כהונה |
| יועצת משפטית, מזכירת חברה וקצינת ציות בווישור ביטוח | מנהל כספים ומנהל סיכונים בווישור ביטוח | משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO בווישור ביטוח | מנכ"ל ווישור ביטוח | תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה |
| תואר ראשון במשפטים (LLB) מטעם אוניברסיטת בר אילן. | תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות והתמחות משנית במימון – המסלול האקדמי המכללה למנהל. | תואר ראשון במשפטים וחשבונאות – האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במשפט מסחרי – האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים – האוניברסיטה העברית בירושלים. | תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול-טכניון; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון- אוניברסיטת בר אילן. | השכלה |
| עו"ד במחלקה המשפטית של מגדל חברה לביטוח בע"מ; יועצת משפטית, מזכירת חברה, ממונה על הטרדות מיניות וקצינת ציות בווישור ביטוח. | 2018 ואילך - מנהל כספים ומנהל סיכונים בווישור ביטוח; 2016-2017 – מנהל אגף תשלומי שכר בהראל חברה לביטוח בע"מ; | 2016-2021 – סמנכ"ל ומנהל תחום כספים וחשבות במנורה מבטחים ביטוח בע"מבתפקיד קודם, מנהל תחום ביטוח, פיננסים ומיסוי, רשות ניירות ערך; מרצה במוסדות אקדמיים. | בעל שליטה בחברה; 2018 ואילך – מנכ"ל ווישור ביטוח; 2016-2017 – סמנכ"ל (מנהל תחום ביטוח כללי) במגדל חברה לביטוח בע"מ; | עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות |
| לא | לא | לא | בעל שליטה בחברה | קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה |

| חנה שרים | עמיר נוראל | עליזה שרון | |
|---|--|---|---|
| מנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית | מנהל מערכות מידע | מבקרת פנים | תפקיד |
| 059669325 | 025628579 | 052245537 | ת"ז |
| 21.05.1966 | 24.01.1974 | 10.6.1954 | תאריך לידה |
| 19.10.2022 | 23.1.2022 | 1.9.2021 | תאריך תחילת כהונה |
| מנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית בקבוצה | מנהל מערכות מידע בווישור ביטוח | מבקרת פנים בווישור ביטוח | תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה |
| לימודים על תיכונים – מכון בית יעקב למורות ירושלים - לימודי הוראה, מסלול תכנות – סיוון. קורס ניתוח מערכות מקיף – סיוון קורס ניהול פרויקטים – מיקרוסופט | תואר ראשון משולב – כלכלה וסוציולוגיה | תואר ראשון בכלכלה מורחב – אוניברסיטת חיפה; לימודים לתואר שני במנהל עסקים במסלול מימון (לא הושלם); רואת חשבון. | השכלה |
| מנהלת אגף יישומים כללי – בנק מזרחי טפחות מנהלת אגף מערכות DATA ו-CRM - הראל ביטוח | סגן בכיר למנהל מערכות מידע בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ | 1992 ואילך – בעלים ומנהלת משרד רואי חשבון עליזה שרון; 2013-2018 – דירקטורית בתע"ש. | עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות |
| לא | לא | לא | קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה |

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים של החברה

נכון למועד הדוח, אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

תקנה 27: רואה חשבון של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון – מנחם בגין 144, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה

בשנת הדיווח לא נעשה שינוי בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**תקנה 29(א): המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור אסיפה כללית:**

לעניין שינוי ההון המונפק של החברה ראו תקנה 20 לעיל בנוגע להנפקות מניות במסגרת הצעות פרטיות לקיסריה ולמשקיעים פרטיים.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 8 במאי 2022 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה הוחלט על עדכון התקשרות החברה עם קיסריה, ובכלל זאת אישור הצעה פרטית חריגה לקיסריה, כמפורט בבאור 39 לדוחות הכספיים.
2. ביום 24 באוגוסט 2022 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה הוחלט לאשר את סיום כהונתו של רואה החשבון המבקר של החברה, משרד סומך חייקין KPMG, ולאשר למנות את משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (EY ישראל), כמשרד רואי החשבון המבקר של החברה החל ממועד אישור האסיפה הכללית המיוחדת ועד למועד כינוס האסיפה השנתית הבאה של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו. לפרטים ראו דיווח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 3 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-080499) וכן דיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 24 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-1079236), אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה.
3. ביום 21 בנובמבר 2022 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו החלטות הבאות (בנוסף להחלטות המתקבלות באסיפה כללית שנתית):
 - 3.1. אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ושל החברה הנכדה בארה"ב, כמפורט בסעיף 1.1 בתקנה 21 לעיל.
 - 3.2. אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, כמפורט בתקנה 21 לעיל.
 - 3.3. אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוחנן דנינו כדירקטור בחברה, כמפורט בבאור 37 ד' ל'8 לדוחות הכספיים.
 - 3.4. אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' דן עמירם המכהן כדירקטור בחברה.
 - 3.5. אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר דניאל ויינשל, קרוב של בעל שליטה בחברה, כחשב בווישור ביטוח ואישור הענקת מענק משתנה לשנת 2021, כמפורט בבאור 37 ד' (3) לדוחות הכספיים.
 - 3.6. אישור מדיניות תגמול מעודכנת. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי משלים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-110832) וכן דיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 21 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-139876), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה

לעניין פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה בתקופת הדוח - ראו באור 37(ד)12 לדוחות הכספיים.

ווישור גלובלטק בע"מ

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2023



פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(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. גבי מורן דביר סופר, יועמ"ש, ממונה על האכיפה ומזכירת החברה.
5. גבי 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה בחינת התייחסות לארבעה רכיבים: בקרות ברמת הארגון (ELC), בקרות על תהליך עריכה וסגירת דוחות כספיים, בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקרות על תהליכים שהינם מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי (תהליכים אלה מבוצעים במסגרת ווישור חברה לביטוח בע"מ ואיילון חברה לביטוח בע"מ, חברות בנות של התאגיד, שהינן גופים מוסדיים ולגביהם חל האמור להלן בהתייחס לגופים מוסדיים).

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 כספיים", וכן חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בעניין "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", לרבות התיקונים לחוזרים האמורים. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, בהתייחס לבקרה פנימית בגוף המוסדי ליום 31.12.2022 היא אפקטיבית.

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31.12.2022 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2022 (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), התשי"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. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

29 במרץ, 2023

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2022 (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), התש"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 פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו בפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

29 במרץ, 2023

זיו כהן, משנה למנכ"ל,

מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO



נספחים



נספחים

איילון חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איילון חברה לביטוח (להלן: "חברת הביטוח") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (MONITOR) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-"COSO". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (BELIEVES) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של איילון חברה לביטוח בע"מ על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

| | |
|-------|---|
| חתימה | יו"ר הדירקטוריון, מר אביגדור קפלן |
| חתימה | מנכ"ל, מר שרון רייך |
| חתימה | סמנכ"ל בכיר מנהל אגף פיננסים, מר גיורא רם |

תאריך אישור הדוח : 28 במרס 2023

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2022 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי 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 הרביעי 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.

28 במרס 2023

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022

אני, ג'ורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2022 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי 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 הרביעי 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.

28 במרס 2023

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר- איילון אחזקות בע"מ)

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר- איילון אחזקות בע"מ) וחברות בנות שלה (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון ישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 והדוח שלנו, מיום 28 במרס, 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים והפניית תשומת לב לאמור בביאור 37 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

הצהרת האקטואר בביטוח כללי

פרק א': זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2022, כפי שמפורט להלן. הנני שכיר של איילון חברה לביטוח בע"מ בתפקיד סמנכ"ל, אקטואר ראשי, ואקטואר ממונה בביטוח כללי מיולי 2016. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השווייתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות בענפים המפורטים בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח, מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - 1) ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") נעשתה תוך התבססות על חישוב שנעשה על ידי הפול. אין לחברה עסקים נכנסים כהגדרתם בסימן ג' בפרק 1 לחלק 2 של שער 5 לעניין "מדידת התחייבויות".
 - 2) ההפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל, חושבה על ידי לפי הניסיון של חלקינו בעסקים אלה.
 - 3) ביישום הנוהג המיטבי נלקח בחשבון העדר מתאם בין הענפים.

1. נתונים המצורפים להיקף חוות הדעת האקטוארית

| ליום 31 בדצמבר 2022 | |
|---------------------|------------------|
| באלפי ש"ח | |
| שייר | ברוטו |
| 517,831 | 1,855,228 |
| 1,005,453 | 1,363,939 |
| 370,567 | 665,439 |
| 365,332 | 384,546 |
| 228,225 | 252,455 |
| 11,927 | 79,866 |
| 30,151 | 36,400 |
| 2,796 | 15,967 |
| 2,532,282 | 4,653,839 |
| 2,532,282 | 4,653,839 |
| 78,393 | 78,393 |
| 9,443 | לא נדרש להצהיר |
| 59,407 | לא נדרש להצהיר |
| אין | לא נדרש להצהיר |
| 2,610,675 | 4,732,232 |

| תביעות תלויות | סעיף |
|---|-----------|
| ענפים שאינם מקובצים : רכב חובה צד שלישי אחריות מקצועית חבות מעבידים רכב רכוש אובדן רכוש אחריות תוצרת מקיף דירות סה"כ ענפים שאינם מקובצים | 1.א.2 (א) |
| סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים | 1.א.2 (ב) |
| הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות | 2.א.2 |
| הפרשה לפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו כפי שחשב האקטואר לבין הפרמיה שטרם הורווחה : | 3.א.2 |
| רכב חובה רכב רכוש מקיף דירות | |
| סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית | |

2. הערות :

ההפרשות האקטואריות בביאור 17 אשר הוערכו על ידי בסך 4,732,232 אלפי ש"ח בברוטו, אינן כוללות את ההפרשה לתביעות תלויות בגין ענף תאונות אישיות כפי שמופיעה בהצהרת הבריאות בסך 720,345 אלפי ש"ח. ההפרשות האקטואריות בשייר הינן 2,610,675 אלפי ש"ח, אינן כוללות הפרשה של 42,450 אלפי ש"ח בגין ענף תאונות אישיות הכלולה בהצהרת הבריאות. ההפרשה לפרמיה בחסר כלולה בתביעות התלויות ומוצגת גם בנפרד במקומות בהם נדרש להצהיר.

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפי ביטוח אובדן רכוש, מקיף דירות, רכב רכוש, רכב חובה, חבות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית ואחריות המוצר :

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הדוח הכספי :

- הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א – 1981 ;
- הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון ;
- עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי ;
- כללים אקטואריים מקובלים.

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.

3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. ההפרשות לתביעות תלויות המפורטות בפרק ב', בגין הענפים שאינם מקובצים (אובדן רכוש, מקיף דירות, רכב רכוש, רכב חובה, חבות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית ואחריות המוצר) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.
5. סך ההפרשות לתביעות תלויות המפורט בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים ושאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.
6. ההפרשה להוצאות עקיפות המפורטת בפרק ב', מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשה לפרמיה בחסר המפורטת בפרק ב', מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות

1. אומדנים אקטואריים מטבעם הינם לא וודאיים מאחר והם תלויים באירועים עתידיים מותנים. גם כאשר טכניקות והנחות אקטואריות מתאימות מצביעות על כך שסכום העתודה הנקוב הינו סביר, הרי שהסכום הממשי שיידרש למלא את ההתחייבויות עשוי להיות שונה באופן משמעותי מסכום העתודה הנקוב. במרץ 2011 פרסמה אגודת האקטוארים בישראל תקן בנוגע להערכה אקטוארית לתביעות תלויות. תקן זה מבוסס בעיקרו על תקן של האקדמיה לאקטוארים בארה"ב בנושא ביטוח כללי, הכולל עקרונות וכללי מקצוע בנוגע להערכת התביעות התלויות, לרבות התייחסות לאיכות הנתונים, היוון, תיעוד, גילוי והצהרת האקטואר לגבי העתודות שחישב. במרץ 2014 פרסמה אגודת האקטוארים בישראל תקן נוסף בנושא שיעור ריבית ההיוון בהערכת התביעות התלויות. ההערכות האקטואריות מבוססות על העקרונות וכללי המקצוע הללו.
2. בעתיד ייתכנו שינויים שונים, בסיכונים, בגורמים חברתיים וסביבתיים, בפסיקות ובתקדימים בבתי משפט ושינויים כלכליים אשר לא ניתן לחזות אותם מראש, ואינם בשליטתו של המבטח. כל אלו עשויים להשפיע על ההערכה האקטוארית ועל העלות הסופית של התביעות.
3. בחודש ינואר 2015 פרסמה עמדת הממונה, לעניין נוהג מיטבי לאקטוארים בבואם לחשב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך הדוחות הכספיים כך שישקפו באופן נאות והולם את ההתחייבויות הביטוחיות. עמדת הממונה שנכנסה לתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום ה-31 בדצמבר 2015, באה כצעד משלים לביטול הצבירה בענפי רכב חובה וחבויות, וכוללת בין היתר התייחסות לעקרונות העומדים בבסיס הערכת העתודות כגון: מקצועיות, עקביות וזהירות. זהירות – משמעה כי, לגבי עתודה שחושבה על ידי אקטואר, "עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" פרושה כי קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה בשייר תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. בחישוב העתודות יש להתייחס לסיכון רנדומלי ולסיכון הסיסטמי. ריבית ההיוון המתאימה לבחינת הזהירות היא על פי עקום ריביות חסרות סיכון המותאם לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות. בנוסף בבחינה זו יש להתחשב באופן שערך הנכסים בדוחות הכספיים העומדים כנגד ההתחייבויות (הפער בין השווי ההוגן לערך בספרים). יחד עם זאת, במידה וישנן מגבלות סטטיסטיות ליישום הנוהג, נידרש האקטואר להפעיל שיקול דעת, ולהשתמש בשיטות אקטואריות מקובלות. הערכת הסיכון הרנדומלי נבחנה תוך שימוש במודלים סטוכסטיים מקובלים, בעוד שלגבי הסיכון הסיסטמי, בהעדרם של מודלים סטטיסטיים מתאימים, החישוב התבסס על מידה רבה של שיקול דעת של האקטואר. יצוין כי החברה תמשיך לבחון דרכים לשיפור ההערכות של רכיבי המודל, בהתייחס, בין השאר, לפרקטיקות שיתגבשו בשוק ולידע והניסיון שיצברו בשנים הקרובות.
4. החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטת בביאור 35(ה)(2)(ג)(4) לדוחות הכספיים לשנת 2021. מאחר שבעקבות בחינה זו מצאה החברה, וזאת החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 כי

נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות אלה בענפי רכב חובה וחבות מעבידים, החליטה החברה לאמץ את עקרונות הנוהג המיטבי בענפי רכב חובה וחבויות וזאת בהמשך לאימוצם בענף צד ג' וענפי הרכוש. בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2022, מהוונת החברה את תשלומי התביעות העתידיות בכל ענפי הביטוח הכללי לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שערך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו. היינו, העתודה הוונה לפי וקטור ריבית חסרת סיכון בתוספת 50% פרמיית אי-נזילות בענפי רכוש ו-80% בענפי החובה והחבויות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו. אשתקד, העתודה בענפי רכב חובה, חבות מעבידים, אחריות מקצועית ואחריות המוצר הוונה בשיעור שנתי ריאלי של 0.6%. ריבית היוון קבועה להיוון התחייבויות בביטוח כללי נבחרת מדי רבעון על ידי מנהל הסיכונים בהתאם למודל אשר מתוקף על ידו בהתאם למתודולוגיה שאושרה ע"י הדירקטוריון. לפרטים נוספים ראה באור 34ה' (2) ז' (5).

5. לא הערכתי את הענפים: בנקים למשכנתאות, מטענים בהובלה, כלי טיס וכלי שיט, ערבויות, ביטוח הנדסי, ביטוח חקלאי וסיכונים אחרים, זאת מאחר והניסיון אינו מתאים לביסוס הערכה אקטוארית.

6. לא נעשו שינויים מהותיים בשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה אקטוארית השנתית הקודמת. בהתאם לסעיף 4 לעיל החברה מעריכה את כל הענפים על בסיס הנוהג המיטבי.

7. השפעות שוק- מדד וריבית:

ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה") תיקון להוראות החוזר המאוחד החל על חברות הביטוח. התיקון נסב על אמידת פרמיית אי הנזילות שתשמש בעת חישוב בדיקת נאותות העתודות. בתיקון שונתה הנוסחה לחישוב פרמיית אי- הנזילות באופן שהביא להגדלתה. על פי הנתונים המובאים בתיקון, בהתאם לנוסחה העדכנית, פרמיית אי- הנזילות לנתוני 31 בדצמבר 2022 עומדת על כ-1.09158%. התיקון נכנס לתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

סך השפעת ההיוון על כל ענפי ביטוח כללי, בתוספת השפעת השווי ההוגן, בשייר עומדת על הקטנת העתודות בשווי של 217 מיליון ש"ח. בנוסף, שיעור המדד השנתי עלה ב- 5.3% והשפיע בעליה של העתודות ב- 146 מיליון ש"ח בשייר.

8. לצורך הערכת עלות התביעות הסופית בענפי החבויות החברה משתמשת במספר מודלים. לאור מחקרים על פני זמן, עולה כי מודל Incurred (הערכה המבוססת על ניתוח התפתחות התביעות המשולמות בתוספת התלויות) מנבא טוב יותר את עלות התביעות הסופית, וזאת משום שהמידע הנוסף המתקבל מההערכות הפרטניות של מחלקת תביעות מצמצם את רמות אי הוודאות עבור כל שנת חיתום ביחס למידע המתקבל ממודל Paid (הערכה המבוססת על ניתוח התביעות המשולמות בלבד). לאור זאת הערכות החברה מבוססות על מודל Incurred. סטיית התקן משקפת את CoV (מידת התנודתיות) של המודלים על בסיסם נקבעה ההערכה.

9. רכב חובה:

במהלך השנה האחרונה נצפה שיפור ב LR של החברה שנבעהן מטיוב של תיק החובה הן מעדכון התעריף. בהתאם לשינויים אלו ניתן ביטוי בהערכת העתודה של השנה השוטפת (חיתום 2022), אך עדיין נרשמה עתודה בגין פרמיה בחסר.

10. צד ג' וחבות מעבידים:

החברה ביצעה תהליכי טיוב תיק בפלחים עיקריים דרך פעולות חיתומיות. בקביעת העתודות של השנה השוטפת הובאו לידי ביטוי שינויים אלו וכן נלקחה בחשבון התפתחות חיובית בתביעות.

11. אחריות מקצועית:

נצפתה התפתחות חיובית בתביעות שקיבלה ביטוי במודל האקטוארי.

12. רכב רכוש :

במהלך שנת 2022 נצפתה מגמת החמרה בתביעות של התיק לצד שחיקה בפרמיה לאור זאת נרשמה הפרשה לפרמיה בחסר. ברמת השייר החברה רושמת הפסד המושפע בעיקר מניסיון התביעות. במהלך השנה ביצעה החברה מהלכים הן לטיוב התיק והן להעלאת הפרמיה בסיגמנטים מסויימים.

13. חוזר אקטואר ממונה ואקטואר ראשי :

בסעיף 8'ג' לחוזר האקטואר הממונה והאקטואר הראשי, שפורסם ביולי 2022, נרשם כי "לדין וחשבון השנתי של האקטואר הממונה תצורף הצהרה מקוצרת חתומה בידי האקטואר הראשי". היות שהחוזר נכנס לתוקף ב 1 לינואר 2023, האקטואר הראשי יידרש לצרף הצהרה מקוצרת חתומה רק לדוחות של 2023 ואילך.

נוסח ההצהרה המקוצרת בדוחות העתידיים יפורסם במהלך שנת 2023.



חתימה

דניאל ישראלי
שם

סמנכ"ל ואקטואר ראשי IL.A.A.
תפקיד

28/03/2023
תאריך

הצהרת האקטואר בביטוח חיים

פרק א' – זכות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח חיים ובריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2022, כפי שמפורט להלן.

הנני שכיר של איילון חברה לביטוח בע"מ בתפקיד סמנכ"ל, אקטואר ראשי, ואקטואר ממונה בביטוח חיים ובריאות מנובמבר 2018. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכך השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
(1) הפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל- חישוב העתודה של הביטוחים המשותפים בוצע על ידי.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן סכומי ההפרשות אותן הערכתי, כמפורט בסימן ג' בפרק 1 לחלק 2 של שער 5 לעניין "מדידת התחייבויות", באלפי ₪ ובהתאם למבנה הדיווח בטפסים 12א' ו-12ב' כמפורט בחלק ז' לנספח 5.4.3.3 בפרק 3 לשדחלק 4 של שער 5 לעניין "דיווחים לממונה על שוק ההון":

(1) הפרשה לתביעות תלויות (תביעות שאירעו אך טרם שולמו במלואן, בין אם אושרו ובין אם לאו, למעט תביעות המשולמות כקצבאות כגון: סיעודי, אכ"ע והכנסה למשפחה) והוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן (כולל הפרשה לתביעות שעליהן המבטח טרם קיבל דיווח) –
Reserve for Unpaid Losses (Incurred but Unpaid Claims) and Unpaid Allocated and Unallocated Loss Adjustment Expenses (Including IBNR)

| | | |
|---------------------|---------|---------|
| סה"כ ההפרשה בברוטו: | 294,264 | אלפי ₪. |
| סה"כ ההפרשה בשייר: | 159,969 | אלפי ₪. |

(2) הפרשה (עתודה) הנובעת מתנאי חוזה הביטוח בביטוח חיים בנפרד, לרבות –
(א) עתודה לתכנית עם צבירה:

| | | |
|---------------------|-----------|---------|
| סה"כ ההפרשה בברוטו: | 4,352,744 | אלפי ₪. |
| סה"כ ההפרשה בשייר: | 4,344,231 | אלפי ₪. |

(ב) הפרשה הנדרשת כאשר חלק מהפרמיה הנגבית בשנים המוקדמות של החוזה מיועדת למתן כיסוי עתידי במועד מאוחר יותר, כגון הפרשה בגין פרמיה קבועה, ברות ביטוח והמשכיות.

| | | |
|---------------------|---------|---------|
| סה"כ ההפרשה בברוטו: | 248,867 | אלפי ₪. |
| סה"כ ההפרשה בשייר: | 246,938 | אלפי ₪. |

(3) חלק העתודה בגין תביעות בתשלום, לרבות תביעות המשולמות כקצבאות כגון: סיעודי, אי כושר עבודה והכנסה למשפחה.

| | | |
|---------------------|---------|---------|
| סה"כ ההפרשה בברוטו: | 477,287 | אלפי ₪. |
| סה"כ ההפרשה בשייר: | 456,741 | אלפי ₪. |

(4) הפרשה בגין השתתפות ברווחים: אין

(5) השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה: אין בברוטו ובשייר.

(6) אחר- הפרשות נוספות לפי הוראות הממונה, כגון:
השלמת העתודה לפוליסות גמלה: 74,072 אלפי ₪ בברוטו ובשייר.

- ב. השפעת השינויים המפורטים להלן על ההפרשות, באלפי ש"ח, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר:
- 1) עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון – סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה - אין הפרשה.
 - 2) עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות, ומתיקונים אחרים – קיטון בהפרשה בברוטו בסך (88,629) אלפי ₪ וקיטון בהפרשה בשייר בסך (88,629) אלפי ₪.

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענף ביטוח חיים:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א–1981;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח חיים, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות

1. הערות

פירוט סוגי עתודות הביטוח והשיטות לקביעתן מופיעים בביאור ניהול הסיכונים לדוחות הכספיים לדוחות הכספיים.

הטבלאות בנספחים להלן נערכו עפ"י הנחיות הממונה על שוק ההון, ומוצגות ברמת הכיסויים הביטוחיים הנמכרים בפוליסה. הרכב הנתונים בהם אינו בהכרח תואם להרכב הנתונים המופיע בדוחות הכספיים ובביאורים של החברה, הואיל והרכב זה מוצג ברמת הכיסוי היסודי בפוליסה.

ישנה אי-וודאות סטטיסטית מובנת בתהליך החישוב האקטוארי. לכן, גם אם אין שינוי בהתפלגות התביעות, העלות הסופית של התביעות עשויה להיות שונה מההערכה האקטוארית וזאת על אף שנלקחו בחשבון התנודתיות והשונות של החישוב עצמו.

בעתיד יתכנו התפתחויות ושינויים בכל הקשור לשוק הביטוח בישראל, עקב שינויי רגולציה, החלטות בתי משפט, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים חברתיים ו/או סביבתיים, שלא ניתנים לחיזוי ועשויים להשפיע על ההערכה האקטוארית של ההפרשות.

עסקאות ביטוח משנה מיוחדות להקלה בהון במשטר ההון סולבנסי I I

1. עסקת Mass Lapse

ביום 25 במרס 2020 התקשרה חברת הבת לשעבר איילון ביטוח (להלן: "איילון ביטוח") בהסכם עם מבטח משנה בדירוג AA- במסגרתו רכשה ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע "ביטולים מאסיביים" (Mass Lapse), בתיק ביטוח חיים. (להלן- "עסקת המשנה" או "ההתקשרות").

ההתקשרות הינה ביחס לכל הפוליסות והכיסויים אשר ההתחייבות הכלולה בגינם בחישובי דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי סולבנסי Solvency II מושפעת מתרחיש "ביטולים מאסיביים" (Mass Lapse) (לרבות פוליסות חיסכון או מוצרים עם כיסוי ריסק ואשר נכתבו עד לתאריך תחילת הכיסוי של עסקת המשנה ולתקופה של שלוש שנים, (או עד תאריך חידוש במידה ויתבצע לפני תום שלוש שנים), כאשר תאריך תחילת הכיסוי הינו ב- 1 בינואר 2021.

סכום הכיסוי השנתי הינו סכום הפסד הנוצר בין תרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), לבין הגבוה מבין תרחיש קיטון בביטולים לתרחיש גידול בביטולים, במונחי דרישות הון בתיק ביטוח חיים.

ביוני 2021 איילון ביטוח מימשה את האפשרות להגדלת חלקו של מבטח משנה מ-50% ל-100% ולכן החל מתאריך זה הכיסוי מכסה את מלוא הפער בין דרישות ההון הנובעות מתרחיש ביטול המוני לבין תרחיש גידול ביטולים עד לסכום שלא יעלה על 150 מיליון ש"ח.

ביום 31 בדצמבר 2022 חודש החוזה לשלוש שנים נוספות, דהיינו עד 31 בדצמבר 2025.

2. שינויים והתאמות מהותיים

חלה התפתחות לרעה בתביעות מסוג נכות אשר נובעת בעיקר מביטוח עסקי ספורטאים, הגידול בעתודה נובע בעקבות גידול בתביעה הממוצעת וגידול בכמות התביעות. בעסקת הספורטאים החברה הגדילה את העתודה של-IBNR בכ- 3.3 מיליון ₪ ברוטו ובכ- 1.1 מיליון ₪ בשייר.

בכיסוי מוות קולקטיב חלה התפתחות לרעה לאור גידול בתביעות תלויות בכ- 12.7 מיליון ₪ בברוטו וקישון בכ- 0.3 מיליון ₪ בשייר.

סך גידול בעתודה של- IBNR בכיסוי מוות קולקטיב הינו כ- 7.1 מיליון ₪ בברוטו וכ- 1.4 מיליון ₪ בשייר. סך קישון בעתודה של- IBNR בכיסוי נכות קולקטיב הינו כ- 9.2 מיליון ₪ בברוטו וכ- 4.5 מיליון ₪ בשייר.

החברה לא רשמה עתודה לפרמיה בחסר בגין קולקטיבים בביטוח חיים במהלך 2022.

2.1 שיעורי הריבית

בשנים האחרונות קיימת, בארץ ובעולם, תופעה של שיעורי ריבית נמוכים ותנודתיות גבוהה בעקומי הריבית. לשיעורי הריבית השלכה מהותית על רווחיות החברה וגובה התחייבויותיה כמפורט להלן.

2.1.1. חלק מההתחייבויות הביטוחיות של החברה, בעיקר בגין מוצרים שנמכרו עד תחילת שנת 1991, מבטיחות ריבית ריאלית גבוהה. חלק ניכר מהתחייבויות אלו מגובה, אמנם, באגרות חוב מיועדות הנושאות תשואה העולה על זו המובטחת למבוטחים (מרווח פיננסי). אך, יתרת ההתחייבויות מגובה בתיק השקעות בהתאם למדיניות הנקבעת על ידי וועדת ההשקעות של החברה (להלן: ההשקעות החופשיות). סביבת הריבית הנמוכה מעמידה בפני החברה אתגרים רבים בהשגת תשואות נאותות למימון הריבית המובטחת במוצרים הנ"ל.

2.1.2. היוון תזרימי המזומנים על בסיס התשואה הצפויה בתיק הנכסים (מיושמת בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות): חוזר האוצר בנושא "חישוב עתודות לתשלום קצבה" קובע כי ניתן לבצע תחשיב של המקדם המובטח תוך שימוש בריבית התעריפית, בתוספת המרווח לתקופה זו. דהיינו, שימוש בריבית ברוטו.

2.1.3. השפעת שינויים בריבית על העתודה המשלימה לגמלאות נפרסת על ידי שימוש בפקטור K. פקטור זה מוגבל עד לשיעור ההכנסות העתידיות הצפויות מדמי ניהול או מהמרווח הפיננסי הנובעים מהשקעות המוחזקות כנגד עתודות הביטוח. לגבי פוליסות ביטוח משתתפות ברווחים המרווח מתבסס על ריבית חסרת סיכון ולכן כאשר העקום יורד אזי המרווח קטן וה-K קטן. נכון לדצמבר 2022 פקטור K בו משתמשת החברה לפוליסות אלו עומד על 0.44%, לפירוט ראה ביאור 35ה(1)ב'.

2.1.4. בשנת 2022 חלה עלייה בעקום הריבית שהביאה לירידה בערך המהוון של ההתחייבויות בגין גמלה כולל בגין המודל הצייליאני (מבוטחים שהגיעו לגיל פנסיה הועברו לקרן ברירת מחדל לפנסיונרים, שמושקעת באפיקים סולידיים יותר). יצוין כי תזרימי המזומנים לתשלום הגמלאות הינם לתקופות ארוכות משמעותית מהתזרימים הצפויים בתיק ההשקעות (פערי מח"מ), ולפיכך ההשפעה נטו של שינויים בשיעורי הריבית על תוצאות החברה הינה משמעותית.

2.15 ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה עדכון שיטת האמידה של פרמיית אי- נזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון שמשמשת בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) לפי תקן דיווח כספי בינלאומי 4 (IFRS). בהתאם לנוסחה העדכנית, פרמיית אי נזילות כפי שחושבה על ידי הרשות, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 עמדה על שיעור של כ- 0.54%, תיקון זה בוצע בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 בדרך של שינוי באומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 (IAS), ב 31 בדצמבר 2022 פרמיית אי הנזילות עומדת על שיעור של כ- 1.09%.

2.2 עדכון מחקר ביטולים

בשנת 2022 החברה ביצעה מחקר ביטולים מקיף אשר כלל מידע על פני תקופת זמן ארוכה יותר לעומת המחקרים שבוצעו בעבר. יש לציין כי במוצרים מסוימים כמו: ריסק מוות וריסק משכנתא (החל מ 2019) לאור הרפורמה הניסיון של שנים 2019 ו-2020 פחות מייצג מכיוון והשוק יצא משיווי משקל והתייצב רק לקראת 2021, ולכן עבור מוצרי הבריאות ששווקו החל מ- 2016 הניסיון הרלוונטי הוא הניסיון של השנים האחרונות.

ישנם מוצרים שלא נמכרים בחברה או שהמוצר שונה כמו סיעודי, הגנה מתאונה, נכות ולכן ניסיון העבר אינו משקף.

אגף אקטואריה מציג את הנתונים למנהלים העסקיים ומתקיימים דיונים בנושא. נכון ליום 31 לדצמבר 2022, לחברה אין הפרשת LAT.

2.3 עדכון טבלאות תמותה

בעקבות הגידול בתוחלת החיים נוצרו פערים משמעותיים בין ערכי החיסכון שנצברו בפוליסות הישנות לבין השווי המהוון של הגמלאות, המבוסס בין היתר על מקדמים מובטחים, בהתחשב באורך החיים הצפוי כיום של המבוטחים.

בחודש יולי 2022, עודכנו הנחות ברירת מחדל שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. (בהתאם לחוזר מפיקוח)

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 בפעם הראשונה מתבססת, 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.

החברה ביצעה את החישובים לפי ההנחות העדכניות וכתוצאה מכך הגדילה את העתודה לפירמון לעתיד בכ- 7.5 מל"ש ואת העתודה לגמלאות בתשלום בכ- 3.6 מל"ש.

בדיקת נאותות העתודות (LAT - Liability Adequacy Test):

בדיקת הנאותות מבוצעת בנוסף ליישום כל הכללים האקטואריים המתייחסים לרכיבי העתודה השונים על מנת לבחון שמירת כיסוי הולם בגין סך כל ההתחייבויות. בדיקה זו מבוצעת בהפרדה לסוגי המוצרים כמתבקש מהנחיות הפיקוח, לפי הכללים של החוזר החדש כפי שפרטנו לעיל בסעיף 2.1.6.

החברה עורכת מידי תקופה בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים (כולל סיעוד). בדיקה זו מחושבת בדרך של היוון תזרימי המזומנים על בסיס ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות המחושבת כיום על ידי החברה. ירידה / עליה) בעקום הריבית חסרת סיכון ו/או בשיעור פרמיית אי נזילות תגדיל / (תקטין) את ההשלמה לעתודות הנדרשת על פי בדיקת ה-LAT (ככל שנדרשת השלמה) עקב ירידה / עליה) בצפי ההכנסות מהשקעות על הנכסים המגבים את העתודות (אשר אינן מגובות באגרות חוב מיועדות). לפירוט ראה ביאור ניהול סיכונים 35ה'(1)ה'.

במסגרת חישוב ה-LAT השנתי מתבסס על תוצאות מחקר עדכניים אשר משמשים את החברה גם בחישובי הסולבנסי. לא נעשו שינויים מהותיים באומדנים לרבות שיעורי התחלואה.

כפי שציינו לעיל בסעיף 2.1.6 ב-2022 בדיקת ה-LAT חושבה תוך קיבוץ מוצרי ביטוח חיים למעט מוצר סיעוד, לכן לא נרשמה עתודה בגין מוצרי חסכון.

| דצמ-22 | דצמ-21 | רבעון |
|--------|--------|-------|
| 0 | 95.7 | סיעוד |

נכון ליום 31 לדצמבר 2022, לחברה אין הפרשת LAT. ההפרשה ל-LAT בגין סיעודי צויינה גם בהצהרת האקטואר בבריאות אם כי הרישום נעשה לפי כללי הפיקוח בטופס 12 מגזר חיים.

חוזר אקטואר ממונה ואקטואר ראשי:

בכדי להבטיח כי האקטוארים יוכלו למלא את תפקידם כיאות, על רקע התמורות שחלו בתחום, יידרשו המבטחים למנות אקטואר ראשי, שיעמוד בראש מערך האקטואריה. האקטואר הראשי יפקח על עבודתם של האקטוארים הממונים, ויהיה אחראי על ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של פעילות המבטח. בכלל זה, האקטואר הראשי יגיש אחת לשנה דוח אקטוארי, שיסקור את אופן יישום ההיבטים האקטואריים בפעילות המערך האקטוארי, בהוראות סולבנסי, וכן יחווה דעתו על מדיניות החיתום הכוללת והסדרי ביטוח המשנה. פרט לאמור, ובהתאם לרוח הדרקטיבה וה – IAIS, הדורשים שמירת אי תלות, נקבע כי המערך האקטוארי והעומד בראשו יהיו כפופים ישירות למנהל הכללי של המבטח וכי האקטואר הראשי יכהן כחבר מן המניין של הנהלת החברה. זאת, בשונה מהמצב המקובל כיום בחלק מהמבטחים.

בסעיף 8' לחוזר האקטואר הממונה והאקטואר הראשי, שפורסם בספטמבר 2022, נרשם כי "לדין וחשבון השנתי של האקטואר הממונה תצורף הצהרה מקוצרת חתומה בידי האקטואר הראשי". היות שהחוזר נכנס לתוקף ב 1 לינואר 2023, האקטואר הראשי יידרש לצרף הצהרה מקוצרת חתומה רק לדוחות של 2023 ואילך. נוסח ההצהרה המקוצרת בדוחות העתידיים צפוי להתפרסם במהלך 2023.



חתימה

דניאל ישראלי

שם

F.I.L.A.A סמנכ"ל ואקטואר ראשי

תפקיד

28.03.2023

תאריך

נספח א' - טופס 12א'

טופס 12א' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - ברוטו
שם החברה: איילון חבי לבטוח בע"מ ליום: 31/12/2022 (באלפי ₪)

| כיסויים (אחרים 1) | סיעודי | | אכ"ע | סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות בפוליסה | | חסכון טהור או מרכיב החיסכון בפוליסות (עדיף, מסלול) | | חסכון וסיכון מוות (קלאסי, מסורתי) | | סה"כ | |
|--|--------|---------|---------|---|--------|--|--------|-----------------------------------|---------|-----------|---|
| | קבוצתי | פרט | | קבוצתי | פרט | מבטיח תשואה | משתתף | מבטיח תשואה | משתתף | | |
| 6 | ב5 | א5 | 4 | ב3 | א3 | ב2 | א2 | ב1 | א1 | | |
| 86,248 | 7 | 23 | 16 | 120,623 | 60,508 | 25,931 | 0 | 0 | 908 | 294,264 | 1 תביעות תלויות |
| 0 | 1 | 241,028 | 246,166 | 7,161 | 2,254 | 4,219,986 | 66,936 | 147,433 | 222,004 | 5,152,970 | 2 עתודה (סה"כ שורות 1א2 עד 6) |
| 0 | 0 | 1 | 594 | 0 | 20 | 1,283 | 38,103 | 0 | 176,721 | 216,721 | 1א2 פוליסות שהונפקו עד שנת 1990 |
| 0 | 0 | 181 | 15,661 | 0 | 247 | 1,371,413 | 0 | 126,051 | 0 | 1,513,553 | 2א2 פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות השנים 1991-2003) |
| 0 | 0 | 44 | 22,044 | 0 | 11 | 2,600,370 | 0 | 0 | 0 | 2,622,470 | 3א2 פוליסות שהונפקו לאחר שנת 2004 |
| 0 | 0 | 226 | 38,299 | 0 | 278 | 3,973,066 | 38,103 | 126,051 | 176,721 | 4,352,744 | 4א2 סה"כ (1א2 עד 3א2) |
| 0 | 0 | 212,194 | 27,535 | 7,161 | 1,976 | 0 | 0 | 0 | 0 | 248,867 | ב2 פוליסות שאינן כוללות מרכיב חסכון |
| 0 | 1 | 28,608 | 180,332 | 0 | 0 | 190,533 | 22,242 | 18,052 | 37,520 | 477,287 | 3 חלק העתודה בגין תביעות בתשלום |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 השתתפות ברווחים |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56,388 | 6,592 | 3,330 | 7,763 | 74,072 | 6 אחר |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל |
| 1) כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, כפל תאונה וכד' | | | | | | | | | | | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | א8 השפעת התאמת ההפרשות בגין עסקים חדשים |
| 0 | 0 | -95,187 | 0 | 0 | 0 | 10,385 | -131 | 775 | -4,470 | -88,629 | 138 שינויים בהנחות |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 238 השפעת התאמת ההפרשות בגין עסקים קיימים |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 338 שינויים בשיטות הבדלים בגובה הפרמיה |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 438 שינויים אחרים |

תאריך: 28/03/2023 תפקיד: 1 : אקטואר ראשי : שם האקטואר: 1 : דניאל ישראלי

נספח ב' - טופס 12

טופס 12 ב' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - בשייר
שם החברה: איילון חבי לבטוח בע"מ ליום: 31/12/2022 (באלפי ₪)

| סה"כ | חסכון וסיכון מוות (קלאסי, מסורתי) | | חסכון טהור או מרכיב החיסכון בפוליסות (עדיף מסלול) | | סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות בפוליסה | | אכ"ע | סיעודי | | כיסויים (אחרים) | 6 |
|--|-----------------------------------|---------|---|-----------|---|--------|---------|---------|--------|-----------------|---|
| | מבטיח תשואה | משתתף | מבטיח תשואה | משתתף | פרט | קבוצתי | | פרט | קבוצתי | | |
| | א1 | ב1 | א2 | ב2 | א3 | ב3 | 4 | א5 | ב5 | | |
| 159,969 | 911 | 0 | 0 | 25,854 | 49,937 | 36,160 | 15 | 22 | 7 | 47,063 | |
| 5,121,982 | 222,004 | 147,433 | 66,936 | 4,219,986 | 2,254 | 11,985 | 224,339 | 227,043 | 1 | 0 | |
| 216,484 | 176,721 | 0 | 38,103 | 1,283 | 20 | 0 | 356 | 1 | 0 | 0 | |
| 1,510,660 | 0 | 126,051 | 0 | 1,371,413 | 247 | 0 | 12,768 | 181 | 0 | 0 | |
| 2,617,087 | 0 | 0 | 0 | 2,600,370 | 11 | 0 | 16,662 | 44 | 0 | 0 | |
| 4,344,231 | 176,721 | 126,051 | 38,103 | 3,973,066 | 278 | 0 | 29,786 | 226 | 0 | 0 | |
| 246,938 | 0 | 0 | 0 | 1,976 | 0 | 11,985 | 22,672 | 210,305 | 0 | 0 | |
| 456,741 | 37,520 | 18,052 | 22,242 | 190,533 | 0 | 0 | 171,882 | 16,512 | 1 | 0 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 74,072 | 7,763 | 3,330 | 6,592 | 56,388 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| (1) כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, ככל תאונה וכד' | | | | | | | | | | | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| -88,629 | -4,470 | 775 | -131 | 10,385 | 0 | 0 | 0 | -95,187 | 0 | 0 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |

דניאל ישראלי

שם האקטואר 1 :

אקטואר ראשי

תפקיד 1: 28/03/2023

תאריך :

הצהרת האקטואר בביטוח בריאות

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח חיים ובריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2022, כפי שמפורט להלן.

הנני שכיר של איילון חברה לביטוח בע"מ בתפקיד סמנכ"ל, אקטואר ראשי, ואקטואר ממונה בביטוח חיים ובריאות מנובמבר 2018. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.

ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

1. אין לחברה עסקים נכנסים.

לעניין זה, "עסקים נכנסים" כהגדרתם בסימן ג' בפרק 1 לחלק 2 של שער 5 לעניין "מדידת ההתחייבויות".

2. אין לחברה ביטוחים משותפים.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית (באלפי ₪)

- א. להלן פירוט ההפרשות שהערכת, כמפורט בסימן ג' בפרק 1 לחלק 2 של שער 5 לעניין "מדידת התחייבויות", באלפי ש"ח עבור סכומים המדווחים בעסקי ביטוח כללי וסכומים המדווחים בעסקי ביטוח חיים בנפרד, ובחלוקה לפי פוליסות פרט ופוליסות קבוצתיות בנפרד:
1. הפרשה לתביעות תלויות (תביעות שאירעו אך טרם שולמו במלואן, בין אם אושרו ובין אם לאו) והוצאות הישירות הנובעות מהן (כולל הפרשה לתביעות שעליהן המבטח טרם קיבל דיווח) -

Reserve for Unpaid Losses (Incurred but Unpaid Claims) and Unpaid

Allocated Loss Adjustment Expenses

| מדווח בעסקי ביטוח כללי | | | מדווח בעסקי ביטוח חיים | | | |
|------------------------|----------|--------|------------------------|----------|--------|------------|
| סה"כ | קולקטיבי | פרט | סה"כ | קולקטיבי | פרט | |
| 720,345 | 654,063 | 66,282 | 215,842 | 138,242 | 77,599 | זרבה ברוטו |
| 42,450 | 38,537 | 3,913 | 134,857 | 76,293 | 58,564 | זרבה שייך |

- עתודות עסקי תאונות אישיות לזמן ארוך נקבעו על ידי אקטואר ממונה ביטוח בריאות.
- עתודות עסקי תאונות אישיות לזמן קצר נקבעו על ידי אקטואר ממונה ביטוח כללי.

2. הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב התביעות -

Reserve for Unpaid Unallocated Loss Adjustment Expenses

| מדווח בעסקי ביטוח כללי | | | מדווח בעסקי ביטוח חיים | | | |
|------------------------|----------|-----|------------------------|----------|-------|------------|
| סה"כ | קולקטיבי | פרט | סה"כ | קולקטיבי | פרט | |
| 6,220 | 5,678 | 542 | 4,002 | 2,563 | 1,439 | זרבה ברוטו |
| 6,220 | 5,678 | 542 | 4,002 | 2,563 | 1,439 | זרבה שייך |

3. הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח (Contract Reserve) -

| מדווח בעסקי ביטוח כללי | | | מדווח בעסקי ביטוח חיים | | | |
|------------------------|----------|-----|------------------------|----------|--------|------------|
| סה"כ | קולקטיבי | פרט | סה"כ | קולקטיבי | פרט | |
| 0 | 0 | 0 | 48,237 | 12,442 | 35,795 | זרבה ברוטו |
| 0 | 0 | 0 | 48,146 | 12,401 | 35,745 | זרבה שייך |

4. הפרשה בגין השתתפות ברווחים –

| מדווח בעסקי ביטוח כללי | | | מדווח בעסקי ביטוח חיים | | | |
|------------------------|----------|-----|------------------------|----------|-----|------------|
| סה"כ | קולקטיבי | פרט | סה"כ | קולקטיבי | פרט | |
| 0 | 0 | 0 | 1,630 | 1,630 | 0 | זרבה ברוטו |
| 0 | 0 | 0 | 1,630 | 1,630 | 0 | זרבה שייך |

ב. להלן פירוט השפעת השינויים על ההפרשות עבור סכומים המדווחים בעסקי ביטוח כללי וסכומים המדווחים בעסקי ביטוח חיים בנפרד, באלפי ₪, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר:

1. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון – סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה – אין הפרשה.

2. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות ומתיקונים אחרים – הפרשה של כ- 2.57 מיליוני ₪.

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח בריאות הבאים – הוצאות רפואיות, מחלות קשות ותאונות אישיות:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 ;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון ;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות

1. הערות

- א. אומדנים אקטואריים מטבעם הינם לא וודאיים מאחר והם תלויים באירועים עתידיים מותנים. גם כאשר טכניקות והנחות אקטואריות מתאימות מצביעות על כך שסכום העתודה הנקוב הינו סביר, הרי שהסכום הממשי שיידרש למלא את ההתחייבויות עשוי להיות שונה באופן משמעותי מסכום העתודה הנקוב.
- ב. בביטוח בריאות קיימת אי-וודאות בתחזית עלות התביעות המושפעת ממספר פרמטרים שלא ניתנים לחיזוי מראש, וביניהם: שינוי בתמותה, בתחלואה, בשיעור הביטולים, שינויים בהיקף סל הבריאות, באינפלציה הרפואית, במדיניות האוצר, ובגורמים חברתיים וסביבתיים.
- ג. פירוט סוגי עתודות הביטוח והשיטות לקביעתן מופיעים בביאור ניהול הסיכונים לדוחות הכספיים.
- ד. לא הערכת את הענפים: עובדים זרים, שיניים, נסיעות לחו"ל, זאת מאחר והניסיון אינו מתאים לביסוס הערכה אקטוארית.

2. שינויים והתאמות מהותיים

החברה חישבה את העתודה לפרמיה בחסר עבור ביטוחים קבוצתיים מסוימים על סמך מגמות של התקופה האחרונה ו/או בהתחשב בחוזה ביטוח המשנה ככל שקיים, בשינויים בפוליסה ובתנאי העסקה כפי שהתקבלו מהאגף העסקי.

סך העתודה לפרמיה בחסר עבור הביטוחים הקבוצתיים בבריאות הועמדה על כ- 2.57 מיליון ₪.

בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בתאריך ה- 31.12.2017 הסתיים ביטוח הסיעוד במסגרת הקבוצתית ולא ניתן לחדשו במתכונתו הנוכחית, החברה עדכנה את העתודה להמשכיות בגין כל קולקטיב בעל כיסוי סיעודי והשנה נמצא כי אין צורך להחזיק בעתודה נוספת.

השפעת הריבית על בדיקת נאותות העתודות (LAT):

החברה עורכת מידי תקופה בדיקת נאותות העתודות. בדיקה זו מחושבת בדרך של היוון תזרימי המזומנים על בסיס ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות המחושבת כיום על ידי החברה ומתוקפת על ידי מומחה חיצוני תוך התחשבות בשווי ההוגן של הנכסים מעבר לרשום בספרים.

ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה עדכון שיטת האמידה של פרמיית אי- נזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון שמשמשת בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) לפי תקן דיווח כספי בינלאומי 4 (IFRS). בהתאם לנוסחה העדכנית, פרמיית אי נזילות כפי שחושבה על ידי הרשות, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 עמדה על שיעור של כ- 0.54%, תיקון זה בוצע בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 בדרך של שינוי באומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 (IAS), ב 31 בדצמבר 2022 פרמיית אי הנזילות עומדת על שיעור של כ- 1.09%.

וקטור ביטולים

בשנת 2022 החברה ביצעה מחקר ביטולים מקיף אשר כלל מידע על פני תקופת זמן ארוכה יותר לעומת המחקרים שבוצעו בעבר. יש לציין כי במוצרים מסוימים כמו: ריסק מוות וריסק משכנתא (החל מ 2019) לאור הרפורמה שנים 2019 ו- 2020 פחות מייצגות מכיוון והשוק יצא משיווי משקל והתייצב לקראת 2021, ומוצרי הבריאות החל 2016 הנסיון הרלוונטי הוא הנסיון של השנים האחרונות. ישנם מוצרים שלא נמכרים בחברה או שהמוצר שונה כמו סיעודי, הגנה מתאונה, נכות ולכן ניסיון העבר לא משקף.

אגף אקטואריה מציג את הנתונים למנהלים העסקיים ומתקיימים דיונים בנושא.
נכון ליום 31 לדצמבר 2022, לחברה אין הפרשת LAT.

בדיקת הנאותות מבוצעת בנוסף ליישום כל הכללים האקטוארים המתאימים לרכיבי העתודה השונים, על מנת לבחון שמירת כיסוי הולם בגין סך כל ההתחייבויות. בדיקת זו מבוצעת בהפרדה לסוגי המוצרים כמתבקש מהנחיות הפיקוח.

ההפרדה המרכזית המבוצעת כיום הינה בין תיקי הביטוח תלויי התשואה לבין תיקי הביטוח המבטיחים תשואה. יצוין כי בבחינת נאותות עתודות הביטוח נלקחים בחשבון גם המרכיבים העתידיים של ההתחייבויות שתיווצרנה בגין גביית פרמיות נוספות בפוליסות הקיימות.

עסקת Mass Lapse

ביום 25 במרס 2020 התקשרה חברת הבת לשעבר איילון ביטוח (להלן: "איילון ביטוח") בהסכם עם מבטח משנה בדירוג AA- במסגרתו רכשה ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), בתיק ביטוח חיים. (להלן- "עסקת המשנה" או "ההתקשרות").

ההתקשרות הינה ביחס לכל הפוליסות והכיסויים אשר ההתחייבות הכלולה בגינם בחישובי דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי סולבנסי Solvency II מושפעת מתרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse") (לרבות פוליסות חיסכון או מוצרים עם כיסוי ריסק ואשר נכתבו עד לתאריך תחילת הכיסוי של עסקת המשנה ולתקופה של שלוש שנים, (או עד תאריך חידוש במידה ויתבצע לפני תום שלוש שנים), כאשר תאריך תחילת הכיסוי הינו ב- 1 בינואר 2021. סכום הכיסוי השנתי הינו סכום הפסד הנוצר בין תרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), לבין הגבוה מבין תרחיש קיטון בביטולים לתרחיש גידול בביטולים, במונחי דרישות הון בתיק ביטוח חיים.

ביוני 2021 איילון ביטוח מימשה את האפשרות להגדלת חלקו של מבטח משנה מ-50% ל-100% ולכן החל מתאריך זה הכיסוי מכסה את מלוא הפער בין דרישות ההון הנובעות מתרחיש ביטול המוני לבין תרחיש גידול ביטולים עד לסכום שלא יעלה על 150 מיליון ₪, ביום 31 בדצמבר 2022 חודש החוזה לשלוש שנים נוספות, דהיינו עד 31 בדצמבר 2025.

חוזר אקטואר ממונה ואקטואר ראשי:

בכדי להבטיח כי האקטוארים יוכלו למלא את תפקידם כיאות, על רקע התמורות שחלו בתחום, יידרשו המבטחים למנות אקטואר ראשי, שיעמוד בראש מערך האקטואריה. האקטואר הראשי יפקח על עבודתם של האקטוארים הממונים, ויהיה אחראי על ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של פעילות המבטח. בכלל זה, האקטואר הראשי יגיש אחת לשנה דוח אקטוארי, שיסקור את אופן יישום ההיבטים האקטואריים בפעילות המערך האקטוארי, בהוראות סולבנסי, וכן יחווה דעתו על מדיניות החיתום הכוללת והסדרי ביטוח המשנה. פרט לאמור, ובהתאם לרוח הדרקטיבה וה- IAIS, הדורשים שמירת אי תלות, נקבע כי המערך האקטוארי והעומד בראשו יהיו כפופים ישירות למנהל הכללי של המבטח וכי האקטואר הראשי יכהן כחבר מן המניין של הנהלת החברה. זאת, בשונה מהמצב המקובל כיום בחלק מהמבטחים.

בסעיף 8' לחוזר האקטואר הממונה והאקטואר הראשי, שפורסם בספטמבר 2022, נרשם כי "לדין וחשבון השנתי של האקטואר הממונה תצורף הצהרה מקוצרת שתומה בידי האקטואר הראשי". היות שהחוזר נכנס לתוקף ב 1 לינואר 2023, האקטואר הראשי יידרש לצרף הצהרה מקוצרת שתומה רק לדוחות של 2023 ואילך. נוסח ההצהרה המקוצרת בדוחות העתידיים צפוי להתפרסם במהלך 2023.



חתימה

דניאל ישראלי
שם

סמנכ"ל ואקטואר ראשי F.I.L.A. A
תפקיד

28.03.2023
תאריך



נספחים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות.

לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים.

בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (Monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission".

בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (Believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון, פרופ' דן עמירם

מנכ"ל, ניצן צעיר הרים

משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO, זיו כהן

מנהל כספים, יוסי מולקנדוב

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ 2023

הצהרה (Certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (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 הגילוי¹ 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
 - 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.

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

29 במרץ 2023

¹ 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 השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (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 הגילוי¹ 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
 - 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

29 במרץ 2023

¹ 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 השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (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 הגילוי¹ 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 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 המפקח על הביטוח;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

29 במרץ 2023

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי דיווח בינלאומי (International Financial Reporting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפרוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים (International Financial Reporting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 29 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

29 במרץ 2023

פרק א' - הצהרת אקטואר ביטוח כללי

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי - דצמבר 2022

פרק א' - זהות האקטואר

אני, דוד אנגלמאיר, נתבקשתי על ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (WeSure) (להלן – "המבטח" או "ווישור") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - ההפרשות) ליום 31 בדצמבר 2022, כפי שמפורט להלן.

אינני בעל עניין במבטח ואין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח או עם חברה קשורה למבטח.

מוניתי לתפקיד אקטואר ממונה בביטוח כללי במבטח החל מחודש ינואר 2023, בין היתר, לצורך הערכת סכום העתודות של החברה בענפי הביטוח הכללי. אני לא מספק למבטח ו/או חברות בקבוצת ווישור גלובל טק בע"מ שירותים שונים ו/או אחרים שאינם שירותים אקטואריים או כאלו הנלווים לשירות זה.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח.

ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את השלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

- 1) הפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") כפי שנתקבלה מהפול - ההפרשה התבססה על חישוב שבוצע על ידי הפול.
- 2) הפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים בהם ווישור אינה מבטח מוביל - אין לווישור ביטוחים מסוג זה לכן לא חושבה הפרשה.
- 3) לא נלקח בחשבון מתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך ההפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים בהערכתי.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן הערכת סכום העתודות:

| ליום 31 בדצמבר 2022 | | |
|---------------------|-----------------|---|
| באלפי ₪ | | |
| שיר | ברוטו | |
| | | תביעות תלויות |
| | | ענפים שאינם מקובצים: (א) |
| 106,555 | 557,247 | רכב חובה |
| 91 | 636 | מקיף דירות |
| 11,977 | 69,094 | רכב רכוש |
| 118,623 | 626,977 | סה"כ ענפים שאינם מקובצים |
| 118,623 | 626,977 | סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים ¹ (ב) |
| 18,319 | 18,319 | הוצאות עקיפות ליישוב תביעות (2) |
| | | הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה (3) |
| | | שטרם הורוחה* |
| - | לא נדרש להצהיר* | רכב חובה |
| - | - | מקיף דירות |
| - | לא נדרש להצהיר* | רכב רכוש |
| 136,942 | 645,296 | סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית |

*בשיר, בענפים המצויינים לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר

1 לחברה אין ענפים מקובצים

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים: רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
 - ג. עמדת המפקח בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;
 - ד. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 1.א.2, בגין הענפים שאינם מקובצים (רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
5. סך ההפרשות המפורט בפרק ב' סעיף 1.א.2, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים ושאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדוח הכספי. אין לוישור בתקופת הדוח פעילות בענפים מקובצים.
6. ההפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 2.א.2, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 3.א.2, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

המבטח נמצא בתחילת דרכו וזהו הדוח האקטוארי החמישי שווישור מגישה. ווישור החלה במכירת פוליסות ברבעון האחרון של שנת 2018. ווישור שיווקה בשנת 2019 עד 2022 פוליסות רכב חובה בהיקף משמעותי ורכב רכוש בהיקף נמוך יותר לעומת רכב חובה וכן בהיקף קטן פוליסות מקיף דירות.

מאחר והמבטח עדיין נמצא בראשית דרכו ומן הטבע, טרם התפתח בו בסיס נתונים אקטוארי רחב, עדיין קיימת חוסר וודאות בהערכת העתודות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה. אי הודאות העיקרית נובעת גם בין היתר גם מהסיבות הבאות:

- באופן יחסי לחברה בסיס נתונים קטן בקשר לתביעות ששולמו והובשלו.
- אי ודאות הנובעת משינויים בלתי צפויים בסביבה הרגולטורית והסביבה הסוצי אקונומית.
- שינויים בהרגלי הנהיגה.
- התפתחות מהירה בהיקפי הפרמיות וכמות הרכבים המבוטחים בענף רכב חובה בחברה.

ברמת המאקרו, האירועים הבאים השפיעו על התוצאות/ההנחות של החברה בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות:

(1) ליום 31.12.2022 החברה השתמשה בוקטור שיעור ריבית חסרת סיכון (RF) להיוון התחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות (80%).

(2) מאז 2021 הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש מבוססת על ערכי התביעות ששולמו בפועל צמודות למדד המחירים לצרכן הואיל ומשק הישראלי חווה שיעורי מדד מהותיים של 2.4% ב-2021 ו-5.3% ב-2022. מאחר ולעליית המדד בקצב זה יכולה להיות השפעה על הערכה אקטוארית למדידת התביעות התלויות ברכב רכוש, בסיס נתוני התביעות ששולמו בענף רכב רכוש הותאם למדד.

(3) במהלך 2022 התפרסם מחקר חדש בתחום של רכב חובה (מחקר מנברה) על ניסיון כל השוק עד סוף 2020. הואיל ומדובר על חברה צעירה עם מעט ניסיון עצמי, ניסיון השוק הוא המנחה לקביעת הצפי של עלויות התביעה בתחום של רכב חובה עם התאמות מסוימות. עדכון זה הוביל לחיזוק עתודות כדי לשקף את הניסיון המעודכן.

ענף רכב חובה

מנקודת מבט אקטוארית בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות עמדנו בפני מספר אתגרים :

א. רכב חובה מאופייין על ידי זנב ארוך בטיפול בתביעה.

1) מבוטח ראשי לדווח על תביעה עד 7 שנים מקרות אירוע ביטוחי. עיכוב זה נובע בין היתר בתהליך הטיפול במבוטח בבתי החולים הציבוריים ועלויות הטיפול שמצטברות בבתי החולים ולא תחת ניהול חברת הביטוח. ברוב התביעות חברת הביטוח מודעת לתביעה הינה כאשר מתקבלת דרישת תשלום מבא כוח / עורך דין של המבוטח.

בנוסף, תהליך תשלום התביעה למבוטח בפועל יכול להימשך גם שנים רבות, בדרך כלל בשל הצורך להמתין לקביעת דרגת הנכות הסופית של התובע. ולכן מבחינה אקטוארית בסיס נתונים נאות וסטטיסטי יכול להתפתח לאחר 4 עד 5 שנים וזאת כדי לבסס את הערכות אקטואריות. לאור האמור לעיל הערכת ההתחייבויות הביטוחיות על ידי נסמכת על 25 שנות ניסיוני כאקטואר וכן על מידע ובסיסי נתונים חיצוניים, מקובלים וזמינים.

2) חישובים אקטוארים בדרך כלל מבוססים על תיק יציב לאורך זמן. בחברה התפתחות תיק מבוטחי רכב חובה הינה מהירה, ולכן קיים אתגר לבחון האם שינויים בשכיחות תביעה, שינויים בעלות תביעה נבעה מהצמיחה המהירה בתיק או שינויים בקצב טיפול בתביעות של החברה או שינויים חיצוניים אחרים.

ב. לאור האמור לעיל ומאחר שלחברה עדיין לא התפתח בסיס נתוני תביעות, האומדנים ששימשו אותי בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססים על :

1) בסיס הנתונים הקיים בחברה.

2) נתוני שוק.

3) הנסיון המקצועי האישי שלנו כאמור לעיל.

ג. לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות לחברה חילקנו את תיק ביטוח רכב חובה בחברה לציי אוטובסים וליתר הרכבים.

ד. למגיפת הקורונה היתה השפעה מסויימת על שכיחות התביעות עקב הסיבות הבאות :

1) התיק הרגיל של החברה מכיל שיעור גבוה של רכבי ציי ליסינג ורכב שכור. חלקם לא היו בשימוש בתקופת הסגרים ובנוסף רמת הנסועה על הכביש היתה נמוכה יותר. רמת התיירות הנכנסת היתה כמעט אפסית בשנת 2020 ו- 2021 וזה השפיע על היקפי הנסיעות ברכבים המושכרים.

2) ציי אוטובוסים – פחות נוסעים, רמת נסועה נמוכה יותר. חלה ירידה ברמת שכיחות התביעות בשנים 2020 ו- 2021. שנת 2022 חזרה לרמת נסועה רגילה.

ה. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעורים גבוהים, עם מבטחים בדירוג מינימלי של A- בעת חתימה לראשונה של הסכמי ביטוחי המשנה.

ענף רכב חובה (המשך)

- ו. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2022 הווננו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי-נזילות. העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון ביחד עם העלייה בפרמיית האי-נזילות שחלה בשנת הדוח, הביאה לקיטון בסך של בכ-16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר.
- ז. במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס משלה.
- ח. ערכתי השוואה לתוצאות ההתחייבויות שחישבתי בהתאם להוראות הנוהג המיטבי ונמצא שהעתודות שחישבנו גבוהות יותר מהמינימום.
- ט. בעקבות עדכון ההערכות הנובעות ממחקר מנברה עלות תביעה גדלה ושיעור תביעה (Loss Ratio) התקרבה ל-100%. עם זאת החברה לא נדרשת להחזיק בעתודות לפרמיה בחסר. המגמה בשוק היא להעלות את פרמיות ביטוח רכב חובה כדי לשקף את הניסיון של עלייה בתביעות וזה אמור להרחיק את החברה מהצורך בהחזקת עתודות לפרמיה בחסר בעתיד.

ענף רכב רכוש

- א. לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכנו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות צמודי מדד בווישור, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המקצועי כאקטואר מומחה בתחום.
- ב. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS ברמה גבוהה של 88% על מרבית התיק וחלק קטן בשיעור של 82.5%. עבור שנת חיתום 2022 ה-QS ירד ל-85% ועבור חלק קטן בשיעור של כ-82.5% בדומה לשנה שעברה.
- ג. בשנת 2022 החברה זכתה הגדילה באופן משמעותי את היקף הפעילות שלה בעקבות זכיית החברה במכרז לביטוח י רכב לעובדי מדינה. סיום הפוליסה ב-31/12/2022 ואין סיכון שטרם חלף לפוליסה הזאת. ה-Loss Ratio ברוטו של כ-120% נובע בעיקר מפעילות זו.

ענף מקיף דירות

למבטח מספר פוליסות בענף מקיף דירות בהיקף קטן וכך גם היקף ההתחייבויות הביטוחיות. האומדנים האקטואריים שחושבו התבססו על ניסיוני המקצועי בתחום.

| 29 במרץ 2023 | אקטואר ממונה | דוד אנגלמאיר | חתימה |
|--------------|--------------|--------------|-------|
| תאריך | תפקיד | שם האקטואר | |