



## ווישור גלובלטק בע"מ

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**(בלתי מבוקרים)**

**ליום 30 בספטמבר 2022**

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



3	..... חלק א' - דוח הדירקטוריון
46	..... חלק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2022
150	..... נספחים

הדוחות ערוכים בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ביחס לעסקי הביטוח, הדוח הרבעוני ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור.

# חלק א' - דוח הדירקטוריון

4	הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2022
5	1. תיאור החברה והסביבה העסקית
5	1.1 בעלי מניותיה של החברה
6	1.2 תחומי פעילותה של החברה
6	2. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח
6	2.1 עדכונים והתפתחויות בקשר לעסקת איילון ועסקת קיסריה
9	2.2 התפתחויות נוספות בעסקי התאגיד
10	2.3 הון אנושי בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח
11	2.4 הליכים משפטיים - לפרטים ראו באור 8 לדוחות הכספיים שלהלן
12	2.5 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח
18	3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית
18	3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות
20	3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח
21	4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד
21	4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד
24	4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי
31	4.3 הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות
35	4.4 ניתוח תוצאות איילון ביטוח-ביטוח כללי
37	4.6 ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של איילון ביטוח
38	4.7 ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של ווישור ביטוח
41	4.8 ניתוח תחום פעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך של איילון ביטוח
41	4.9 ניתוח ענפי פעילות ביטוח בריאות של איילון ביטוח
42	4.10 פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח של איילון ביטוח כולל דמים:
42	4.11 ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות (מאוחד):
43	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות
43	6. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
43	7. דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים
44	8. מבקר פנימי
44	9. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
44	10. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון
44	11. אירועים לאחר תקופת הדוח

## הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2022

ווישור גלובל טק בע"מ ("החברה"), מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה כמפורט להלן, הסוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בתשעת החודשים, לרבות בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 ("תאריך הדוח", "תקופת הדוח" ו-"הדוח הרבעוני" או "הרבעון השלישי", בהתאמה). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970. ביחס לעסקי הביטוח, הדוח ערוך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("רשות שוק ההון" או "הרשות" ו-"הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2021 של החברה כפי פורסם ביום 31 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 039808-01-2022) ("הדוח התקופתי"), הכולל את פרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021 (חלק א' לדוח התקופתי השנתי), הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה להם מתייחס הדוח התקופתי, וכמו כן נתוני הדוחות הרבעוניים לימים 31 במרץ 2022 ו-30 ביוני 2022 (לרבות הנספח אשר צורף לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2022, המתאר את עיקר עסקי איילון ביטוח, כהגדרתה להלן). לפיכך, הסקירה להלן מצומצמת בהיקפה, ותתייחס לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר יש להם השפעה מהותית על החברה.

ביום 30 ביוני 2022 הושלמה העסקה לרכישת מניות השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח" או "איילון"), אשר הינה חברה ציבורית שנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות מקדימה עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. לאור האמור, דוח הדירקטוריון כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, על מנת לתאר את עסקי החברה באופן נהיר וברור. דוח זה הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על חלקיו, ויש לקרוא אותו עם הדוח הכספי כמקשה אחת. כל הנתונים המוצגים בדוח הינם באלפי ש"ח, אלא אם צוין במפורש אחרת.

### מידע צופה פני עתיד

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

להסרת ספק מובהר, כי התיאור המובא בדוח זה לגבי מוצרי הביטוח הינו תיאור תמציתי לצרכי הדוח בלבד, וכי תנאי מוצרי הביטוח המחייבים את המבטחים בקבוצה הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידיהן. בהתאם לכך, התיאור המובא בדוח זה לא ישמש לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ולא יהווה מקור להסתמכות כלשהי לגבי תנאי הביטוח.

1 ביום 30 ביוני 2022 הושלם המיזוג בין איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677) לבין איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.פ. 520042169), כך שאיילון חברה לביטוח בע"מ התמזגה עם ולתוך איילון אחזקות בע"מ והחל מאותו מועד היא חוסלה ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ופעילותה עברו והוקנו לאיילון אחזקות בע"מ. ביום 10 ביולי 2022 שונה שמה של איילון אחזקות בע"מ לאיילון חברה לביטוח בע"מ.

## 1. תיאור החברה והסביבה העסקית

### 1.1 בעלי מניותיה של החברה

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית. ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה לוויושור גלובל טק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ), על מנת לחזק את המותג ווישור וליצור אחידות בין שמות החברות בקבוצה, בארץ ובעולם.

בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית.

נכון למועד פרסום הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם מר אמיל ויינשל (שהינו בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה<sup>2</sup>, סגן יו"ר הדיקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח<sup>3</sup>), מר ניצן צעיר הרים (שהינו בין היתר, מנכ"ל ווישור ביטוח, כהגדרתה להלן, ומנכ"ל החברה), וצבי וענת ברק ("**בעלי השליטה**" או "**קבוצת השליטה**"). קבוצת השליטה מחזיקה במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ-78.5%). זאת לאחר שביום 19 במאי 2022, כפועל יוצא מחתימה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון ביטוח והסכם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("**קיסריה**") להשקעה בחברה, התקבלו היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון, המאפשרים לבעלי השליטה כאמור, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה ובמבטחים הנשלטים על ידי החברה. לפרטים נוספים והרחבה בדבר הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון ביטוח, הסכם ההשקעה של קיסריה והיתרי השליטה ראו סעיף 2.1.7 להלן ובאורים ט'9-כ', 9כב'-כח' לדוחות הכספיים שלהלן.

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

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("**מנהל העזבון**"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("**הסכם איילון**" ו-"**עסקת איילון**").

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם קיסריה בהסכם אסטרטגי של השקעה ורכישת מניות ("**הסכם קיסריה**" ו-"**עסקת קיסריה**"). במסגרת הסכם קיסריה, התחייבו הצדדים בין היתר לחתום על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון והן בחברה.

יצוין כי לאחר חתימת הסכם איילון והסכם קיסריה, חתמה החברה על מספר תוספות להסכם איילון וכן על מספר תיקונים להסכם קיסריה, כמפורט בסעיפים 2.1.3, 2.1.12 ו-2.1.14 להלן ובאורים פ'9-יא', פ'9ד', 9כ', 9כד'-9כה' לדוחות הכספיים שלהלן.

בהתקיימות כל התנאים המתלים להסכם איילון, עסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, כמפורט בסעיף 2.1.17 להלן וכן בדיווח המיידית של החברה מאותו היום (אסמכתא מספר: 2022-01-068913), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה, והיא הושלמה ביום 30 ביוני 2022. במסגרת עסקת קיסריה השקיעה קיסריה בחברה סך כולל של כ-260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה.

לפרטים נוספים והרחבה בדבר הסכם איילון, הסכם קיסריה, וכן כניסת משקיעים נוספים לרכישת מניות החברה, אגב עסקאות אלו, ראו פרק ב' לדוח התקופתי וכן באורים ט'9-כ' ו-9כב'-כח' לדוחות הכספיים שלהלן.

2 בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 26 ביולי 2022, מר אמיל ויינשל מונה ליו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 8 באוגוסט 2022.

3 ביום 24 ביולי 2022 מר אמיל ויינשל מונה לדירקטור וסגן יו"ר הדיקטוריון באיילון ביטוח.

## 1.2 תחומי פעילותה של החברה

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם, ובפעילות בתחום הביטוח, באמצעות חברות בנות בעלות רישיון מבטח - וישור ביטוח, שפעילה במגזר הביטוח הכללי, ו-איילון ביטוח אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקיים) גם פעילה במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך הטווח. כמו כן, בנושאי הפיתוח הטכנולוגי (בחלקם) החברה פועלת גם באמצעות חברת פיתוח בבעלותה המלאה, שהוקמה בהודו.

בנוסף פועלת החברה בייזום והרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות נוספות. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-MGA/Insurance Producer 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").

לפרטים והרחבה אודות תחומי הפעילות השונים של החברה, הסביבה העסקית בה היא פועלת והשפעתה על פעילות החברה, ראו גם פרק א' לדוח התקופתי, לרבות הנספח בדבר איילון ביטוח אשר צורף לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2022. לפרטים בדבר התפתחויות בפעילות בארה"ב, בהסכמי ההשקעה ושיתופי פעולה עם Amtrust ראו סעיף 2.2.10 להלן ובאור 9' לא' לדוחות הכספיים להלן.

כמו כן, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה.

## 2. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

## 2.1 עדכונים והתפתחויות בקשר לעסקת איילון ועסקת קיסריה

2.1.1 הודעת דירקטוריון החברה לדירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר) בדבר הסדר תיחום פעילות והסדרת הלוואת בעלים - לפרטים ראו סעיף 1.3.2.1 לפרק ב' לדוח התקופתי, ובאור 9' לא' לדוחות הכספיים להלן.

2.1.2 התקשרות החברה בתוספת ראשונה להסכם רכישת מניות השליטה באיילון - לפרטים ראו סעיף 1.3.2.2 לפרק ב' לדוח התקופתי, ובאור 9' לא' לדוחות הכספיים להלן.

2.1.3 התקשרות החברה בתיקון ראשון להסכם קיסריה - לפרטים ראו סעיף 1.3.2.3 לפרק ב' לדוח התקופתי, ובאור 9' לא' לדוחות הכספיים להלן.

2.1.4 עדכון המועד האחרון בעסקת איילון - ביום 10 במאי 2022, עודכן "המועד האחרון", כהגדרתו ומובנו בהסכם איילון והתוספת להסכם איילון, ליום 19 במאי 2022 (חלף 10 במאי 2022), וזאת בהסכמת מנהל העיזבון. מועד ההשלמה כהגדרתו בתוספת להסכם איילון נותר ללא שינוי, קרי ביום 30 ביוני 2022 (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 במאי 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-056263)).

2.1.5 אישור רשות התחרות למיזוג החברה וקיסריה - ביום 16 במאי 2022 התקבל אישור עדכני של רשות התחרות למיזוג בין החברה לבין קיסריה, בהתאם למתווה המעודכן של העסקה שנקבע בתיקון להסכם קיסריה (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 במאי 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-061258)).

2.1.6 רישיון מבטח לאיילון חברה לביטוח בע"מ - ביום 19 במאי 2022 העניק הממונה רישיון מבטח לאיילון ביטוח (החברה הממוזגת, ובשמה הקודם איילון אחזקות בע"מ), בהתאם לדיווח מיידי של איילון ביטוח מאותו יום (אסמכתא מספר: 2022-01-061258).

2.1.7 קבלת היתרי השליטה מהממונה - בהמשך לדיווח מיידי של החברה מיום 22 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-100144), ביום 19 במאי 2022 קיבלה קבוצת השליטה היתרי שליטה מהממונה, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים: וישור ביטוח ואיילון ביטוח

- (**"המבטחים"**); הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתרי השליטה על נספחיהם, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו (**"היתרי השליטה"** או **"ההיתרים"**). לפרטים נוספים ראו באור 9'יז' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.1.8. **הקצאת מניות החברה כנגד תשלום של קיסריה** - 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 100,000,038 ש"ח; זאת, כנגד הקצאה של 15,873,022 מניות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (**"מניות רגילות"**) לקיסריה, אשר הוקצו לה בהתאם לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות מיום 22 במאי 2022. הכול בהתאם למוסכם בתיקון להסכם קיסריה, וכמפורט בסעיף 1.3.2.3 לפרק ב' לדוח התקופתי ובבאור 9'יח' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.1.9. **תשלום מקדמה נוספת למנהל העיזבון** - בהתאם למוסכם בתוספת להסכם איילון, ביום 25 במאי 2022 שילמה החברה למנהל העיזבון מקדמה נוספת על חשבון תמורת מניות איילון. לפרטים נוספים, ראו באור 9'יט' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.1.10. **תוספת שניה להסכם איילון** - ביום 19 במאי 2022 נחתמה בין החברה לבין מנהל העיזבון תוספת נוספת (שניה) להסכם איילון במסגרתה סוכם כי קרן ההלוואה 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) (**"תוספת שניה להסכם איילון"**). יתר התנאים בהסכם איילון ובתוספת להסכם איילון נותרו ללא שינוי. לעניין זה ראו גם סעיף 1.3.2.2 לפרק ב' לדוח התקופתי ודיווח מידי של החברה מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-031663), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה וכן באור 9'כ' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.1.11. **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 9'כב' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.1.12. **דרישה לגילוי מסמכים ביחס להליכי אישור עסקת איילון (ומשיכת הדרישה)** - בהמשך למכתב החברה למנהל העיזבון, ביום 22 ביוני 2022 התקבל בחברה מכתב דרישה מבעל מניות, לפי סעיף 198 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (**"חוק החברות"**) וזאת בטרם הגשת תביעה נגזרת. ביום 21 ביולי 2022 נתקבלה בחברה הודעה מב"כ בעל המניות, לפיה הוא מושך את דרישתו לגילוי מסמכים וכי החברה לא נדרשת לתגובה. לפרטים אודות המכתב וכן אודות משיכת דרישתו של בעל המניות, ראו באור 9'כג' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.1.13. **תוספת שלישית להסכם איילון** - 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, הלוואת 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 הלוואת המוכר ואת כתב הערבות של קיסריה ויתר תנאי ההלוואה 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 בסעיף 2.1.11 לעיל (**"תוספת שלישית להסכם איילון"**). יתר תנאי הסכם איילון על תוספותיו, נותרו ללא שינוי. לפרטים נוספים אודות התוספת השלישית להסכם איילון 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 9'כד' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.1.14. **תיקון שני להסכם קיסריה** - ביום 29 ביוני 2022 חתמה החברה על תיקון שני להסכם קיסריה, במסגרתו, בין היתר, עודכנה התמורה וכמות המניות המוקצות לקיסריה (**"תיקון שני להסכם קיסריה"**). 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 9'כה' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.1.15. **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. 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 באור 9 כח' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.1.16. **השלמת מיזוג בין איילון אחזקות בע"מ לבין איילון חברה לביטוח בע"מ** – ביום 30 ביוני 2022 הודיעה איילון כי בהמשך לאישור האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של איילון, קבלת רישיון מבטח לחברה הממוזגת וכן קבלת אישור רשות המיסים להסכם מיזוג, נתקבלה תעודת המיזוג ובכך הושלם המיזוג בין החברות. השלמת המיזוג דנן מהווה "קיפול שכבה", באופן המסדיר את סוגיית החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 בקשר עם ביצוע עסקת איילון, כפי שהוצג בדיווח המידי של החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-178968). לעניין זה ראו גם באור 9 כח' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.1.17. **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 50,000,000 ש"ח ובניכוי הלוואת המוכר בסך 62,500,000 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 הלוואה האמורים. לעניין זה ראו גם באור 9 כח' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.1.18. **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 159,999,963 ש"ח, כנגד הקצאה של 25,396,819 מניות רגילות של החברה ביום 3 ביולי 2022. סך הכל קיסריה השקיעה בחברה סך של כ- 260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה. בהתאם, נכון למועד פרסום 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. לפרטים נוספים בדבר השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה, ראו דיווח מידי מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-068913), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. לעניין זה ראו גם באור 9 כח' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.1.19. **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- 20,000,000 ש"ח בחברה, בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה ("המניות המוקצות" ו-"הסכם ההשקעה"). עם השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה וקבלת אישור הבורסה ביום 30 ביוני 2022, לרישומן למסחר של המניות המוקצות, השלימו המשקיעים את ההשקעה בסך של כ- 20 מיליון ש"ח בחברה. נכון למועד הדוח הוקצו רק מחצית מהמניות בשל סיבות פרוצדורליות מול אחד המשקיעים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-068532 ו-2022-01-068913), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 1.3.2.4 לפרק ב' לדוח התקופתי ובאור 9 כח' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.1.20. **קבלת היתרי שליטה בסוכנויות ביטוח איילון** – ביום 9 באוגוסט 2022 קיבלו בעלי השליטה מהממונה היתרי שליטה, לשלוט במישרין או בעקיפין בסוכנויות הביטוח להלן (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. ראו גם באור 9 לג' לדוחות הכספיים שלהלן.



2.2. התפתחויות נוספות בעסקי התאגיד

- 2.2.1. **התפשטות נגיף הקורונה והשלכתו על עסקי הקבוצה** – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 2.2.2 בפרק א' לדוח התקופתי ובאור 9א' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.2.2. **התקשרות של ווישור ביטוח עם מבטח משנה מוביל** – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 15.2.4 בפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 9ב' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.2.3. **הקצאת אופציות (לא סחירות) לעובדים ונושאי משרה בחברה ובווישור ביטוח** - לפרטים אודות ההקצאה ראו סעיף 1.3.4 בפרק ב' לדוח התקופתי ובאורים 9ג' ו-9ד' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.2.4. **המלחמה בין רוסיה ואוקראינה** – לפרטים בעניין זה ראו באורים 19'-29' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.2.5. **התקשרות בפוליטת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה** - לפרטים לעניין זה ראו באור 27 ד' לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 9ח' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.2.6. **הליך השגה מול רשויות מע"מ** - לפרטים בעניין זה ראו באור 8ה' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.7. **הרחבת רישיון ווישור ביטוח לפעול בתחום בתי עסק** – ביום 8 ביוני 2022 קיבלה ווישור ביטוח אישור מרשות שוק ההון לפעול גם בתחום בתי העסק. בכונת ווישור ביטוח להתחיל בשוק פוליסות ביטוח לבתי עסק בחודשים הקרובים. לפרטים בעניין זה ראו באור 9כא' לדוחות הכספיים להלן.
- 2.2.8. **פקיעת אופציות שניתנו ליועצים** – ביום 2 ביוני 2022 דיווחה החברה על פקיעת אופציות לא רשומות למניות, שהעניקה לשני יועצים בהתאם להסכם התקשרות עמם, לעניין זה ראו באור 30א' לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 9כט' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.9. **שחלוף כתב התחייבות נדחה של איילון ביטוח מול תאגיד בנקאי והעמדת ערבות של החברה לסכומי ריבית שישולמו בגין כתב התחייבות זה** - ביום 26 ביולי 2022 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור מוסדות איילון ביטוח, להעמיד ערבות של החברה לסכומי ריבית שישולמו בגין כתב התחייבות נדחה על סך 130 מיליון ש"ח, שיוכר כהון רובד 2, שאיילון ביטוח התכוונה להנפיק מול תאגיד בנקאי, במסגרת שחלוף כתבי ההתחייבות שלה מול אותו תאגיד בנקאי. עלות הערבות לאיילון ביטוח הינה 0.7% (על רכיב הריבית). בימים 11 באוגוסט 2022 ו-24 באוגוסט 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את תנאי הערבות כאמור. לעניין זה ראו גם סעיף 11.1.5 להלן, ובאור 9ל' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.10. **התקשרות בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגיים עם קבוצת AmTrust** – כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-MGA/Insurance Producer 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. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות בהסכמי השקעה ושיתופי הפעולה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-081969), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה וכן ראו באור 9לא' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.11. **הסכם פשרה בגישור בין איילון ביטוח ובין מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה, מתן פסק בוררות ואישור בית המשפט את הסכמת הצדדים** - לעניין זה ראו באור 9מד' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.12. **זכיית איילון ביטוח במכרז לביטוח תאונות אישיות של כלל התלמידים במדינת ישראל**- למיטב ידיעת החברה, ההתקשרות על פי תנאי המכרז הינה לתקופה בת שלוש שנים, החל מיום 1 בספטמבר 2022, כאשר לצדדים שמורה הזכות לסיימה בהודעה מראש בכל שנה במהלך תקופת ההתקשרות. הפרמיה המוערכת לשנה על ידי איילון ביטוח הינה כ- 180 מיליון ש"ח - לעניין זה ראו באור 9מה' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.13. **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 6 לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.14. **התפתחויות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני כלי רכב (אירוע השרידים)** – לעניין זה (לרבות תביעה ייצוגית שהוגשה בנושא נגד איילון ביטוח ומוסך השרידים ק.מ.ר.) ראו באורים 8א', 4ב' ו-8ב' לדוחות הכספיים שלהלן.

- 2.2.15. **בקשת איילון הנפקות לרשות לניירות ערך להיתר לפרסום תשקיף מדף** - ביום 28 ביוני 2022 הגישה איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ ("איילון הנפקות") בקשה לרשות ניירות ערך לקבלת היתר לפרסום תשקיף מדף במקום תשקיף מדף שתוקפו פג ביום 31 ביולי 2022. לפרטים לעניין זה ראו באור 9לט' לדוחות הכספיים שלהלן וכן סעיף 11.1.6 שלהלן.
- 2.2.16. **פירעון מוקדם של איילון ביטוח של כתבי התחייבות בסך של 20 מיליון ש"ח המהווים הון רוברד 2 ומגד הנפקת כתבי התחייבות חדשים באותו הסכום אשר הוכרו על ידי הממונה כהון רוברד 2** - לעניין זה ראו באור 9מג' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.17. **דירוג חברת מדרוג בע"מ לאיתנות הפיננסית (IFS) של איילון ביטוח ושל כתבי התחייבות שהונפקו על ידה ועל ידי איילון הנפקות** - ביום 19 בספטמבר 2022 פורסם דוח מדרוג אשר הותיר את דירוג איילון ביטוח ללא שינוי. לעניין זה ראו באור 9מג' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.18. **הסכם בין איילון ביטוח (טרם המיזוג), מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ויסודות א' ליווי פיננסי בע"מ**, חברה פרטית מקבוצת הקרנות יסודות לשם מימון פעילות יסודות, העוסקת בהענקה ורכישת הלוואות לפרויקטים של נדל"ן בישראל למתן מסגרת אשראי של עד 250 מיליון ש"ח. לעניין זה ראו באור 9מב' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.19. **אישור התקשרות איילון ביטוח בפוליסת נושאי משרה** - ביום 10 באוגוסט 2022 אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את התקשרות איילון ביטוח בפוליסת ביטוח נושאי משרה, לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ולמשך 12 חודשים, בהיקף כסיו ביטוח של 60 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את הפעלתה האוטומטית של פוליסת ה-Run Off שנכללה בפוליסת הביטוח הקודמת שפקעה - לעניין זה ראו באור 9מד'1 לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.20. **"דוח מנברא"** - בחודש אוגוסט 2022 פורסמה טיוטת דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - 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 טיוטת הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר של ווישור ביטוח בענף רכב חובה. לעניין זה ראו באור 9לח' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.21. **זכיה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (מכרז החשכ"ל) על ידי ווישור ביטוח** - 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, וזאת בהמשך לזכייתה במכרז זה לשנת 2022. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה ווישור ביטוח) מוערך בביטוח רכב מקיף, צג ג' וביטוח רכב חובה בכ- 35,000 מבוטחים ואומדן הפרמיה השנתית ברוטו לשנת 2023, מוערך בכ- 140 מיליון ש"ח. לעניין זה ראו גם באור 9מא', 9מד'6 וכן 9מד'10 לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.22. **חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיים בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה"** - ראו סעיף 0 להלן ובאור 9מז'ג' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.2.23. **שינויים בשווקים הפיננסיים וגורמי מאקרו בתקופת הדוח ולאחרי -** ראו סעיף 0 להלן.

## 2.3. הון אנושי בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

### 2.3.1. שינויים בהרכבי הדירקטוריון בחברה ובחברות בנות (לאחר יום 30 ביוני 2022):

- 2.3.1.1. ביום 21 ביולי 2022 חדל מר אמיל ויינשל לכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, וזאת לקראת מינויו כדירקטור וכסגן יו"ר הדירקטוריון באיילון ביטוח, אשר הושלם ביום 24 ביולי 2022. בימים 23 באוגוסט 2022 ו-24 באוגוסט 2022 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה, את תנאי הכהונה של מר ויינשל כדירקטור באיילון ביטוח, לרבות את הכללתו בפוליסה ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת. לעניין זה ראו באור 9מד'3 לדוחות הכספיים שלהלן.

- 2.3.1.2. ביום 8 באוגוסט 2022, מונה מר אמיל ויינשל ליו"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 Holdings Ltd. ("weSure USA"), במקום מר אמיל ויינשל, החל מאותו מועד. כהונתו של מר ויינשל כיו"ר דירקטוריון החברה הנכדה, weSure Digital Insurance services, inc. ("החברה הנכדה בארה"ב"), נותרה ללא שינוי.
- 2.3.1.3. 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 רשות שוק ההון את מינויו של פרופ' דן עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, וביום 6 באוקטובר 2022 אישרה את מינויו כחבר ויו"ר ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה בווישור ביטוח.
- 2.3.1.4. ביום 13 באוקטובר 2022 סיים מר ראובן קפלן את תפקידו כדירקטור חיצוני וחבר בוועדות הדירקטוריון בווישור ביטוח.
- 2.3.1.5. ביום 7 בנובמבר 2022 מונה מר אורי ארדה, שהינו דירקטור בחברה, לכהן כדירקטור באיילון ביטוח.
- 2.3.2. **סיום כהונת רואה החשבון המבקר של החברה ומינוי רואה חשבון מבקר חדש** – ביום 24 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את סיום ההתקשרות עם רואה החשבון המבקר סומך חייקין (KPMG) ואת מינוי משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY ישראל) כמשרד רואי החשבון המבקר של החברה. לפרטים בעניין 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 9לב' לדוחות הכספיים שלהלן. יצוין כי משרד סומך חייקין KPMG ממשיך לכהן כמשרד רואי החשבון המבקר של ווישור ביטוח.
- 2.3.3. **שינויים בתפקידי נושאי משרה בכירים בקבוצה**
- 2.3.3.1. ביום 13 באוגוסט 2022 סיים מר שלמה שמאי את תפקידו באיילון ביטוח ומיום 1 בספטמבר 2022 החל מר שאולי בר אור לכהן בתפקיד. ביום 27 בנובמבר 2022 התקבל אישור רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון למינוי כאמור.
- 2.3.3.2. ביום 4 בספטמבר 2022 סיים מר ניר וטנר את תפקידו כמנהל אגף חיסכון ארוך טווח באיילון ביטוח וביום 23 באוקטובר 2022 החל מר גיל שלסקי לכהן בתפקיד זה.
- 2.3.3.3. ביום 19 באוקטובר 2022 מונתה הגב' חנה שרים כמנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית של החברה והקבוצה.
- 2.3.3.4. ביום 30 באוקטובר 2022 סיים מר יהודה מנדלבוים את כהונתו כמבקר הפנימי של איילון ביטוח וביום 23 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מינויה של גב' עליזה שרון למבקרת הפנים של איילון ביטוח, בכפוף לאישור רשות שוק ההון.
- 2.3.3.5. ביום 30 באוקטובר 2022 סיים מר אורי פלג את תפקידו כסמנכ"ל ציות ואכיפה באיילון ביטוח וביום 23 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מינויה של גב' לייזה חיימוביץ, סמנכ"ל בכיר ומנהלת האגף המשפטי באיילון ביטוח לתפקיד מנהלת הציות.
- 2.3.3.6. ביום 14 בנובמבר 2022 החל לכהן מר שחר כרובי, כמנכ"ל החברה הנכדה בארה"ב.
- 2.4. **הליכים משפטיים** - לפרטים ראו באור 8 לדוחות הכספיים שלהלן.

## 2.5 שינויים במגבלות והסדרים תחקייתיים בתקופת הדוח

להלן תובא תמצית הוראות הדין החלות על המבטחים, לרבות חוזרים וטיטות חוזרים שפורסמו ממועד פרסום הדוח התקופתי עד למועד פרסום הדוח, שעשויה להיות להם השפעה על עסקי הקבוצה.

- **עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור"- גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי-** הממונה פרסם מספר חוזרים בנושא, שמטרתם לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הדירקטוריון ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח. החוזר האחרון פורסם בחודש מרץ 2022, ומטרתו לעדכן את הגילוי לעניין השפעות של תנועות בעודף ההון.
- בחודש מרץ 2022, פרסם הממונה עדכון שלישי **לקובץ שאלות ותשובות ליישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח**, המתייחס לסוגיות שונות הנוגעות לחוזרים השונים בנושא יישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח. לאחר תקופת הדוח, ביום 19 באוקטובר 2022 פורסם עדכון לקובץ זה.
- בחודש ינואר 2022 פורסם **מכתב עקרונות ליישום הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח- ORSA**. מטרת טיוטת החוזר לקבוע עקרונות ייסוד בהערכה עצמית של סיכונים, וכן קביעת מסגרת דיווחים פנימיים ודיווחים עיתיים לרשות. הרשות מובילה מגמה של יישום אסדרה מבוססת סטנדרטיים בינלאומיים ועדכון האסדרה הקיימת בישראל בנושא הסולבנסי. לכן, על חברת ביטוח לדווח לממונה על הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון כפי שהערכה זו מיושמת על-ידה, בהתאם לפירוט שבחוזר.
- **מפת דרכים להבטחת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוצו של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS)** - בחודש מאי 2022, פורסם עדכון למפת הדרכים. עדכון זה כולל מספר עדכונים ביחס לטיטות הנ"ל ובהם: צמצום דרישת הגילוי על תוצאות החברה ומצבה הכספי בהתאם לתקן IFRS 17 ותקן IFRS 9 לרבעון השני ולדוח השנתי של שנת 2023 בלבד; דרישה לדיווח דוח ריכוז ממצאים של רואי החשבון המבקרים לדירקטוריון ולרשות בהתייחס לגילוי, כאמור לעיל, עבור הרבעון השני של שנת 2023, וזאת חלף התייחסות לגילוי בדוח הסקירה לציבור; דחיית הגשת עדכון למסמך מדיניות חשבונאית לסוף שנת 2022 וכן חידוד לגבי הדיווחים הנדרשים בקשר להיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים. בחוזר הובהר כי הרשות מייחסת חשיבות רבה ליישום התקן כראוי, ורואה את דירקטוריון החברה, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים שלה, כאחראים להבטחת יישום נכון, הולם ומבוקר של התקן, ולהקצאת המשאבים הנדרשים לעניין, במטרה לאפשר את יישום התקן במועד. ביום 19 בספטמבר 2022 פורסמה טיוטת עדכון שני למפת הדרכים הכוללת הצעה לעדכונים נוספים. בין היתר, הטיטות כוללת מספר עדכונים בנוגע לאבני דרך וביקורת SOX: א. התאמת דרישות הגילוי בדוחות הכספיים בשנת 2023: גילוי בהתאם לתקן IFRS 17 ותקן IFRS 9 על מצבה הכספי (מאזן פרו-פורמה) ליום 1 בינואר 2023 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר) בדוח הכספי למחצית הראשונה של שנת 2023 וגילוי על תוצאות החברה ומצבה הכספי (דוח על הרווח הכולל ומאזן פרו-פורמה) בדוח הכספי השנתי של שנת 2023; ב. הוספת דרישת דיווח לרשות שוק ההון על תוצאות החברה ומצבה הכספי בהתאם לתקן IFRS 17 ותקן IFRS 9; ג. עדכון לוח הזמנים המתייחס לבדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים הקשורים.
- **טיטות חוזר בנושא עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה- סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל-** בחודש ינואר 2022 ובחודש מאי 2022 פורסמו הטיטות החמישית והשישית בהתאמה, לעדכון החוזר, שמטרתן לקבוע עקרונות ליישום התקן, לרבות קביעת קווים מנחים או פרשנות ראויה, במספר סוגיות מקצועיות ראשוניות, לגביהן התקן אינו חד משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומן בשל אופיין הייחודי לישראל. טיוטות אלו כוללות מספר מצומצם של עדכונים בעקבות הערות שהתקבלו.
- בחודש מאי 2022 פורסמה טיוטה מס' 3 של **קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל**. טיוטה זו מתייחסת למספר נושאים חדשים, שלא נכללו בטיטות קובץ שאלות ותשובות 2021-6806 ו-3703-2021 שפורסמו בתאריכים 19 בספטמבר 2021 ו-30 במאי 2021, בהתאמה, בהתייחס ליישום תקן IFRS 17 וליישום תקן IFRS 9: הטיפול בהצמדות למדד המחירים לצרכן בחוזי ביטוח הנמדדים בהתאם למודל ה-GMM; סיווג השקעות בנכסים פיננסיים העומדים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה; סיווג ההשקעה באגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ.
- בחודש ינואר 2022 פורסמה **טיטות שניה לעדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי שנתי לדוגמא תחת תקן 17 (IFRS) של חברת ביטוח**. מטרת הטיטות היא לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות ביטוח שיפורסמו החל ממועד יישום התקנים האמורים. הטיטות כוללת את הדוחות הראשיים (למעט דוח על תזרימי המזומנים) ואת הבאורים המתייחסים לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS), תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS). בחודש מאי 2022 פורסמה

טייטה נוספת, שמטרתה לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים ביניים (רבעוני) של חברות ביטוח, שיפורסמו החל ממועד יישום תקן 17 (IFRS) ותקן 9 (IFRS).

בחדש ינואר 2022 פורסמה טייטה לתיקון פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד "ניהול נכסי השקעה - עיבוד מבטח המיישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS)". מטרת טייטת החוזר היא להתאים את הוראות הדין הקיימות לעניין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד המעבר, ובפרט לעניין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים.

בחדש ינואר 2022 פורסם נייר מדיניות - השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית, שהחליף את עמדת הממונה בעניין "השקעה בחברות אינשורטק" מיום 13 בינואר 2020, ומפרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור לפי תקנה 33(ב) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה חלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, הן ביחס להשקעה בתאגידי המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידי שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית. מטרת המדיניות המוצהרת היא לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית, בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם.

בחדש ינואר 2022 פורסמו תיקונים לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים, חוזר בירור תלונות ציבור וחוזר צירוף לביטוח, אשר מטרתם שיפור השירות והגברת השקיפות וההגנות לבני הגיל השלישי (מי שמלאו להם 67 שנים) ולאנשים עם מוגבלות (כאמור בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998). חוזרים אלו הם בהמשך לנייר עמדה שפרסמה הרשות וכנס שולחנות עגולים שהתקיים בנושא.

בחדש ינואר 2022 פורסמה טייטת תיקון לעדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דיווחים לממונה". מטרת טייטת התיקון הינה לעדכן את תוכן הדיווחים, כשבין היתר הוטמעו דרישות דיווח קיימות בנושאים שונים ובכללם איסור הלבנת הון ומימון טרור, מודל דירוג פנימי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח, ודיווח הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון של חברת ביטוח (ORSA). כמו כן, הורחבה חובת דיווח לממונה בעניין פרסום תרומת מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של חברות ביטוח ובוטלה חובת דיווח LFR.

בחדש פברואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות ("התיקון לאומדן"). מטרת התיקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה.

בחדש אפריל 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד. תיקון זה מבטל את חובת הדיווח בדוח על תיאור עסקי התאגיד על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן רואה החשבון המבקר. מועד תחילת ההוראות - החל מהדוח התקופתי לשנת 2022. יחד עם זאת, חברה רשאית לבצע יישום מוקדם של הוראות החוזר בדוח התקופתי לשנת 2021. יצוין כי כצעד משלים, פורסם גם מכתב לדירקטוריון המבהיר את החשיבות בקיום דיון מעמיק הנערך במסגרת וועדות הדירקטוריון אודות איכות והיקף עבודת רואי החשבון המבקרים.

ביום 28 במרץ 2022 פורסם תיקון לחוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם. תיקון החוזר נועד להתאים את החוזר לדרכי פעולה שהתפתחו בשוק ביחס ליישומו. כמו כן, מתוך רצון לאפשר כניסה של כתבי שירות משודרגים בתחומים שונים, מוצע לאפשר שיווק של כתבי שירות מסוימים לאחר אישור הממונה על ידי ספק שירות אחד בלבד. טייטת החוזר מציעה בין היתר כי כתב שירות לא יעניק שירות תחזוקה, שירות תקופתי, טיפול מניעה או תיקון מוצרים, למעט ביחס לשירותי דרך לרכב ושירותי רכב חלופי.

ביום 10 באפריל 2022 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי. בתיקון החדש עודכנו הוראות הסעיף המגביל כהונה מקבילה של דירקטור בגוף מוסדי ובגוף פיננסי ונקבע כי המגבלה לא תחול על דירקטור בגוף מוסדי, המכהן כבעל תפקיד בגוף פיננסי או בתאגיד השולט בגוף פיננסי, שנשלט בידי בעל השליטה בגוף המוסדי. בנוסף, נוספה הוראת מעבר לפיה אם במהלך כהונה חל שינוי בנסיבות כך שמתקיימת אחת או יותר מההגבלות על כהונת דירקטור, כפי שנקבעו בסעיף 14(5) לחוזר, הדירקטור יהיה רשאי להמשיך ולכהן במקביל בגוף המוסדי ובגוף הפיננסי עד תום 6 חודשים ממועד השינוי או עד האסיפה השנתית הקרובה, לפי המאוחר ולגבי דירקטור חיצוני עד להשלמת שלוש שנות כהונה.

- ביום 23 במאי 2022 פורסם חוזר **דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי**. מטרת חוזר זה היא לקבוע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.
- בחדש יוני 2022 פורסמה **הצעת חוק לתיקון חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 ("חוק חוזה הביטוח") לעניין התיישנות וריבית מיוחדת**. הצעת החוק נועדה לתקן שני עניינים בחוק חוזה הביטוח: האחד, הרחבת סמכויותיו של הממונה במסגרת ברור תלונה בהתאם לחוק הפיקוח, כך שהממונה יוכל לחייב מבטח בתשלום ריבית מיוחדת אם לא שילם את תגמולי הביטוח במועדם (בדומה לסמכות שנתונה היום לבית המשפט). השני הוא שינוי תקופת ההתיישנות בתביעות לתגמולי ביטוח, לרבות ביטוח חיים, ביטוח מפני מחלות ואשפוז וביטוח סיעודי, כך שלא תחלוף תקופת ההתיישנות הקבועה בחוק, לפני שעברה שנה מיום הגשת תלונה לממונה אך לא יותר מארבע שנים מיום שקרה מקרה הביטוח ולעניין ביטוח חיים, ביטוח מפני מחלות ואשפוז וביטוח סיעודי, לא יותר משש שנים. שני התיקונים נועדו להגביר את ההרתעה ביחס לחברות הביטוח מאיתן תשלום או מעיכוב בתשלום ולהביא לתשלום ולמיצוי זכויות של המבוטחים.
- בהמשך לאמור בפרק א' לדוח התקופתי בנוגע לרפורמה מוצעת בעניין מוסכי ההסדר והסדר השמאים שפורסמה ב-2019, ביום 17 באוגוסט 2022 פורסמה טיוטה שלישית ל- **"תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש"**. כאמור בדוח התקופתי, 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. הטיטה 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'. כמו כן, מתייחס התיקון להסדרת ההתקשרות בין חברות ביטוח לבין מוסכים, קובע כללים מנחים לאופן צירוף מוסך להסדר והסדרת ההתקשרות עם מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן. החברות הבנות לומדות את טיוטת החוזר ובשלב מקדמי זה אינן יכולות לצפות את השפעתו על פעילותן ותוצאותיהן ככל שתפורסם לכדי הוראה מחייבת, אשר יכול ותשפיע על עלויות יישוב התביעות בביטוחי רכב רכוש בכיוונים מנוגדים, וזאת, בין היתר, נוכח ריבוי התיקונים המוצעים בטיטה, והשלכותיהם האפשריות על המצב הקיים. **הערכות החברות הבנות בדבר השפעת טיוטת החוזר ככל ותפורסם לכדי הוראה מחייבת, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות של החברות הבנות 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.**
- ביום 4 באוגוסט 2022 פרסמה הרשות הנחיות בדבר אופן ביצוע המבחן הכמותי ונספחים לו, בהמשך לאמור בעדכון מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח, אשר פורסם ביום 23 במאי 2022 (סעיף ב'3) בדבר עריכת מבדק כמותי לעניין שווי הוגן). בהתאם להנחיה, המבדק הכמותי נועד לעורר דיון וחישיבה בנושא קביעת השווי ההוגן למועד המעבר וזאת כדי שחברות הביטוח יוכלו להיערך מראש ובזמן למועד המעבר.
- ביום 3 באוגוסט 2022 פורסמה **עמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 של רשות ניירות ערך - השפעות אינפלציה ועליית הריבית של הגילוי והדיווח הכספי**, לפיה התאגידים נדרשים לבחון את מידת החשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית ואת השפעתם על הגילוי ועל הדיווח הכספי. לפרטים בדבר ההשפעה האמורה ראו סעיף 3.2 להלן, ובאורים 11' ו-129' לדוחות הכספיים שלהלן.
- ביום 19 בספטמבר 2022, פורסם **תיקון להוראות החוזר המאוחד - אקטואר ממונה ואקטואר ראשי**, על פיו נקבע כי על מבטחים למנות אקטואר ראשי, שיעמוד בראש מערך האקטואריה, שיפקח על עבודתם של האקטוארים הממונים, ויהיה אחראי על ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של פעילות המבטח. התיקון מרחיב את הדיווחים וחוות הדעת של האקטואר, לרבות יישום ההיבטים האקטואריים בהוראות סולבנסי, וכן מורה לחוות דעתו על מדיניות החיתום והסדרי ביטוח המשנה. בנוסף נדרש האקטואר הראשי לדווח להנהלת חברת הביטוח ולדירקטוריון על מהימנות ונאותות חישוב ההתחייבויות הביטוחיות. כמו כן, המערך האקטוארי והעומד בראשו יהיו כפופים ישירות למנהל הכללי. יצוין כי עם הגידול בפעילות, ויישור ביטוח, בתיאום עם האקטואר הממונה הנוכחי, פועלת ויישור ביטוח לגייס אקטואר ממונה ראשי.
- ביום 20 בספטמבר 2022 פורסמה **טיוטת תיקון החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (נהלים למתן הלוואה לדירור)** - בשנת 2022 בוצעו מספר שינויים בהוראת ניהול בנקאי תקין שמספרה 451 ("נב"ת")

שעניינה נהלים למתן הלוואות לדיור על ידי הבנקים בישראל. בחלק מההוראות שחלות על הגופים המוסדיים ביחס למתן הלוואות לדיור קיימת הפנייה להוראות נב"ת זה ולכן קם הצורך לבחון את ישימות והחלת ההוראות על הגופים המוסדיים. לפיכך בטייטה זו מוצעים מספר שינויים ביחס להוראות שקיימות בנב"ת על מנת להתאימן להיקף ולמאפייני פעילותם של הגופים המוסדיים בתחום מתן הלוואות לדיור. יובהר למען הסר ספק, כי הוראות חוזר זה חלות גם על מתן משכנתא הפוכה, להלן עיקרי השינויים: (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.

ביום 21 בספטמבר 2022 פורסם **תיקון חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח, המהווה תיקון לחוזר ביטוח 2016-1-17 "ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח" (31.10.2016) ("חוזר ממשק אינטרנטי")** - ביום 9 בדצמבר 2021 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי)(תיקון), התשפ"א-2021, במסגרתן, בין היתר, עודכן המידע שעל חברת ביטוח למסור למבוטח כחלק מדו"ח העבר הביטוחי. בהתאם, תוקן חוזר "ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח" על מנת להתאים את דו"ח העבר הביטוחי המפורסם באתר הר הביטוח להוראות התקנות.

ביום 28 בספטמבר 2022 פורסם **תיקון לחוזר 2022-1-1 "צירוף לביטוח" ("התיקון לחוזר הצירוף") שהינו תיקון לחוזר ביטוח 2016-1-7, "צירוף לביטוח" (8.6.2016) ("חוזר צירוף")**. להלן עיקרי התיקון לחוזר הצירוף: (1) הליך צירוף דו שלבי במסגרת שיווק יזום לאזרח ותיק (כאשר הליך הצירוף לא מבוצע בפגישה פיזית עם המועמד לביטוח); (2) אין לחייב מועמד לביטוח להעביר פרטי תשלום טרם הסכמתו לתנאי העסקה ולאחר שתתאפשר לו בחינת הצעת מחיר; (3) בביטוח כללי - גורם משווק לא יקבע למועמד לביטוח ברירת מחדל בנושאים שונים שהוגדרו, אלא אם הציג לצידיה את החלופות לה ואפשר למועמד לביטוח לוותר על ברירת המחדל או לשנות אותה (תחילתו של הסעיף נקבעה ליום 1 בדצמבר 2022); (4) תחילתן של ההוראות לעניין שליחת תמצית הכיסוי הביטוחי לאזרח ותיק בביטוחי בריאות ביום 1 בפברואר 2023.

ביום 28 בספטמבר 2022 פורסם **תיקון לחוזר ביטוח 2019-1-6 "אישור קיום ביטוח" (15.5.19) ("חוזר אישור קיום ביטוח")**, אשר לפיו נקבעו הוראות לאישור ביטוח מסוג נוסף במקרים שבהם טרם קיימת התקשרות בין המועמד לביטוח לבין חברת הביטוח. כמו כן, הובהר כי מקום שבו נוסח אישור ביטוח נקבע בחיקוק יחולו הוראות החוזר בשינויים המחויבים ובכפוף לקבוע באותו חיקוק, וכן הוחרגו מתחולת החוזר מקרים בהם מבקש האישור הינו תאגיד שאינו רשום בישראל או שהביטוח נשוא האישור הינו בגין פעילות מחוץ לגבולות ישראל.

ביום 2 באוקטובר 2022 פורסמה **טיוטת עמדת הממונה להכרה בעסקאות שמהותן הפחתת דרישות הון תחת משטר כושר פירעון כלכלי, לפיה נקבעו העקרונות הנדרשים ביישום הוראות סימן ג', פרק 3, חלק ג' (אמצעים ושיטות להפחתת סיכונים), לנספח למשטר כושר פירעון כלכלי שבסימן ב', לפרק 2, בחלק 2 לשער 5 של החוזר המאוחד, לאור החשיבות של יישום נאות של הוראות משטר כושר פירעון כלכלי בהתייחס לאמצעים אלו, השפעתם על הפעילות הפיננסית והעסקית של חברות ביטוח ולשם הבטחת היציבות והניהול התקין של חברות הביטוח. בכלל זה, פורסמה טיוטת עמדת הממונה בדבר קווים המנחים להכרה בעסקאות להפחתת דרישות הון. בנוסף לכך, ביום 2 באוקטובר 2022 פורסמה **טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" - דיווח על עסקאות מהותיות שמהותן הפחתת דרישות הון**, לפיה מוצע, כצעד משלים, להסדיר את חובת הדיווח לממונה אודות עסקאות ביטוח משנה מורכבות ומהותיות, טרם החתימה עליהן. על פי דברי ההסבר, הדיווח 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.**

ביום 8 בנובמבר 2022 פורסם **תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף ביטוח רכב חובה**. מטרת התיקון הינה לעדכן את שיעור הדמים בענף ביטוח רכב חובה בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לחברות הביטוח. עם כניסתו לתוקף של סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי") ביום 1 בינואר 2023, יקוזז מדמי הביטוח נטו סכום שנקבע בתיקון לשנים 2023-2024 בשיעור של 10%, ומשנת 2025 ואילך בשיעור של 10.95% - רכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו של הענף יגבה מהמבוטחים על-ידי חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיוירי כרכיב נפרד ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי. על כן, ממועד זה יעודכן שיעור הדמים המחושבים מדמי הביטוח נטו בענף, וזאת בכדי לשמור על המצב הקיים של רכיב הדמים: (1) ההסדר לביטוח שיוירי - יעלה ל-9% (במקום 8%); (2) חברות הביטוח

- יעלה ל - 18% (במקום 16.25%). במסגרת החוזר ובמסגרת תיקון פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970 והוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010 - בוטל האיסור על הנפקה של יותר מתעודת ביטוח מקורית אחת ונקבע כי תעודת הביטוח יכול שתימסר בדואר אלקטרוני. בנוסף, בוטלה האפשרות לגבות הוצאות הכרוכות בהחזרת התעודה הישנה והנפקת תעודה חדשה.

ביום 13 בנובמבר 2022 פורסמה **הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות - נוסח להערות הציבור** - בהתאם למגמה המתפתחת בעולם ונוכח העניין שמגלים משקיעים במידע אודות הרכב הדירקטוריון והגיוון המגדרי, מוצע לקבוע חובת גילוי לתאגידים מדווחים, למנהלי קרנות נאמנות ולחברות ניהול תיקים גדולות בנוגע לגיוון מגדרי בדירקטוריון וכן לגבי מדיניות בעניין גיוון הון אנושי.

ביום 17 בנובמבר 2022 פורסמה **טיטת תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה על שוק ההון - עדכון תבנית הדיווח בדבר נכס בודד** - על פי החוזר מוצע לעדכן את הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד שכותרתו "דיווח לממונה על שוק ההון", וזאת על מנת לפשט ולעדכן את תבנית הדיווח בדבר הנכס הבודד, ולעדכן את חובת הגילוי באפיקי ההשקעה הרלוונטיים ולהרחיב את ההנחיות בגין כל אחד משדות המידע המדווחים.

ביום 21 בנובמבר 2022 פורסם **תיקון להוראות נספח 6.2.2 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שירי**, בנוגע לעדכון דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("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. עדכון התעריפים ייכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2023.

ביום 22 בנובמבר 2022 פורסמה **טיטה בנושא עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות בביטוח כללי** - בהמשך לשאלות שישומיות בהן נתקלה רשות שוק ההון לגבי אופן השימוש הראוי ב-UGL במסגרת הערכת עתודות הביטוח בביטוח הכללי, פורסמה טיטת עדכון לחוזר שמטרתה להבהיר כיצד ניתן להתחשב באופן שיערוך הנכסים בעת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי.

#### **הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים, בריאות וחסכון ארוך טווח (לרבות טיטות) שפורסמו בתקופת הדוח ולאחריו:**

ביום 16 באוגוסט 2022 פורסמו **תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה** - הוראות חוזר זה, שפורסמו בחודש יוני 2022, מפרטות 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.

ביום 16 באוגוסט 2022 פורסמו **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) התשפ"ב-2022 - הארכת הוראת שעה ותיקון תקנות** - ועדת הכספים של הכנסת אישרה את התקנות אשר במסגרתן גוף מוסדי יקבע מראש את גובה עלויות דמי הניהול החיצוניים במסלולים השונים. יחד 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 טיטת חוזר ניהול מסלולי השקעה. תחילת תוקפן של התקנות יהיה החל מיום 1 בינואר 2023, כאשר נוסחן הנוכחי של התקנות מוארך באופן רטרואקטיבי מיום 6 באפריל 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

ביום 16 באוגוסט 2022 פורסמו **ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל- טיטה** - מטרת טיטת חוזר זו הינן לקבוע מסלולי השקעה תלוי גיל שיוכל לצמצם את ההיתכנות לקיבוע ההפסדים שספגו העמיתים בעת משבר בשוק ההון וכן לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל.

ביום 16 באוגוסט 2022 פורסמו **טיטות הרפורמה בביטוחי הבריאות**: במסגרת רפורמה בענף ביטוחי הבריאות אשר יזמה רשות שוק ההון, מבקשת הרשות ליצור פוליסת ביטוח בריאות בסיסית חדשה אשר רק לאחר רכישתה ניתן יהיה לרכוש מוצרי בריאות נוספים. במסגרת הרפורמה מוצעים החוזרים / העדכונים הבאים:

○ הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לפוליסת בריאות בסיסית).

○ תיקון הוראות החוזר המאוחד - עריכת תכנית לביטוח בריאות.

○ טיטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל), התשפ"ב-2022.



- טיטת תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות.
- ביום 20 בספטמבר 2022 פורסם תיקון לחוזר **הנהגת כתיב שירות ואופן שיווקם**, בהמשך לרפורמת הבריאות, הכולל את השינויים הבאים: (1) חברת ביטוח רשאית לפנות לממונה בבקשה שלא לאפשר למבוטח בחירה בין ספקי שירות, כשקיים ספק יחיד; (2) נקבע כי בין מכירת פוליסת ביטוח למכירת כתב שירות ללא מעורבות חברת ביטוח נדרש להמתין 3 ימי עסקים; (3) חברות ביטוח נדרשות להציע למבוטח בחירה בין ספקי שירות ביחס לביטוחי תאונות אישיות ומחלות ואשפוז.
- ביום 20 בספטמבר 2022 פורסמו **הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לפוליסת בריאות בסיסית), התשפ"ב-2022**, בהמשך לרפורמת הבריאות, הכוללות את ההוראות הבאות: (1) יצירת פוליסת בריאות בסיסית שתורכב למעשה משלוש פוליסות אחידות: פוליסות השתלות וטיפולים מיוחדים בחו"ל, פוליסת תרופות מחוץ לסל ופוליסת ניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בחו"ל. דמי הביטוח יהיו אחידים לכל קבוצת גיל למעט הבדלים הנובעים מהנחות, ממין המבוטח ומהסיכון הביטוחי שלו כתוצאה ממצבו הרפואי. הנחה תינתן בשיעור קבוע לתקופה של 10 שנים לפחות; (2) דמי הביטוח ישתנו במשך תקופת הביטוח בהתאם לסיכון הביטוחי בכל קבוצת גילאים. לעניין זה הורג הביטוח הקבוצתי בו תינתן האפשרות לקבוע תעריפים אחידים ללא הבדל בין קבוצות גילאים.
- ביום 20 בספטמבר 2022 פורסמו **הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל) (תיקון), התשפ"ב-2022**. ההוראות מסדירות את העברת הסמכויות על פי סעיף 38 לחוק הפיקוח משר האוצר לממונה. כן קובעות ההוראות תיקון של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל), התשע"ה-2015, ובין היתר נקבע כי על פי התקנות: (1) הנחה תינתן בשיעור קבוע לתקופה של עשר שנים לפחות; (2) במסגרת תקופת האכשרה בת 90 הימים הקבועה בתוספת לא ייכלל מקרה ביטוח שנגרם בשל תאונה; (3) נוסף לחריג של ניתוח למטרות יופי המונח "קוסמטיקה" ונקבע מונח רחב יותר של "ניתוח בריאטרי"; (4) צמצום תחולת החריג של מקרה ביטוח שאירע עקב פעילות מלחמתית.
- ביום 20 בספטמבר 2022 פורסם **תיקון הוראות החוזר המאוחד - שער 6 חלק 3 פרק 1 - עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות**, לפיו נקבעו תנאים לפיהם יוכלו חברות הביטוח לעדכן את הפרמיה בפוליסת מסוג הוצאות רפואיות, מבלי שתחול חובה לקבל את אישור הממונה.
- ביום 20 בספטמבר 2022 פורסם **תיקון להוראות החוזר המאוחד - שער 6 חלק 3 פרקים 1, 2, 3, 4 ו-6 - עריכת תכנית לביטוח בריאות**. החוזר מגדיר פוליסת בריאות בסיסית שלאחר רכישתה ניתן יהיה לרכוש מוצרי בריאות נוספים. כמו כן, נקבעו ההוראות הבאות בכדי לפשט את הליך התאמת הצרכים ולהקל על המבוטח לבצע השוואה בין המוצרים השונים: (1) הגדרת פוליסה אחידה ומעליה הרחבות שונות ומגוונות שנמצאות תחת מבנה קבוע שהוגדר בחוזר; (2) מכירת מוצרי בריאות נוספים תתאפשר בתנאי שהמבוטח מחזיק בפוליסה בריאות בסיסית בחברה כלשהי; (3) הטלת חובות גילוי על הגורם המשווק בהליך המכירה של פוליסת ניתוחים בישראל; (4) קביעת איסור למכירת כפל ביטוח במוצרי בריאות פרט מסוג שיפוי; (5) איסור על הנחות קצרות טווח וקביעת שיעור הנחה קבוע לעשר שנים לפחות.
- ביום 22 בנובמבר 2022 פורסם **תיקון הוראות חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל** - בשל היקף ההיערכות הנדרשת מצד הגופים המוסדיים לרבות ההתאמות הנדרשות במישור התפעולי, והן בשל הצורך להבטיח היערכות נאותה של בעלי הרישיון וציבור החוסכים כדי להבטיח שקבלת החלטות לגבי מסלול החיסכון הולמים את צרכי החוסכים, הוחלט כי מועד תחילת הוראות החוזר שפורסם ביום 28 בנובמבר 2022 יידחה וזאת למעט ההוראות הבאות שיכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2023: (1) החובה לנהל מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש; (2) מתן אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבתי.
- ביום 22 בנובמבר 2022 פורסמה **טיוטה בנושא תיקון חוזר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח** - מטרת טיטת התיקון לחוזר היא 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.

**הנאמר לעיל הינו תמצית בלבד של הוראות הדין, התקנות, חוזרי וטיטות הוראות הממונה ואין לראות בו פרשנות ו/או ייעוץ מכל סוג. חוזרי הממונה, הטיטות, והוראות דין נוספות, מתפרסמים באתר הרשות בנוסחם המלא, בכתובת <https://mof.gov.il/hon/Regulations>.**

### 3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

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

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

#### השינויים שחלו במדדים עיקריים:

הסברים עיקריים לשינויים	2021	7-9/2021	7-9/2022	1-9/2021	1-9/2022	המדדים	
<b>מדדי שוק ההון בישראל</b>							
התפרצות האינפלציה בעולם אשר התעצמה ברבעון השני של תקופת הדוח והמשיכה ברבעון השלישי הביאה למדיניות מוניטרית מרסנת של הבנקים המרכזיים במרבית מדינות העולם. האינפלציה בישראל נמוכה משמעותית משיעורה בארה"ב ובמדינות אירופה ולפיכך חלה בלימה בירידות במדדי המניות המובילים בישראל במהלך הרבעון השלישי של תקופת הדוח. כך למשל, מדד ת"א 35 עלה ברבעון ב- 0.5% ומדד ת"א 125 נותר ללא שינוי. ברמת הענפים נרשמו בישראל ירידות בולטות בענף הביומד שירד ב- 13.2% ומדד ת"א נדל"ן ירד ב- 5%. מנגד נרשמו עליות במדד ת"א חיפוש גז ונפט שעלה ב- 11.8% ומדד ת"א בנקים שעלה ב- 3.2%.	32.0%	7.1%	0.5%	20.2%	(7.1%)	ת"א-35	
	31.1%	5.4%	0.0%	18.6%	(8.4%)	ת"א-125	
	33.1%	1.8%	(1.7%)	17.4%	(11.2%)	ת"א-90	
ההנחה בחלק ממדינות העולם במהלך הרבעון השני של תקופת הדוח כי התפרצות האינפלציה נבלמה, הביאה במהלך חודש אוגוסט 2022 לעליות חדות בשווקי המניות בעולם. ההבנה במהלך חודש ספטמבר 2022 כי האינפלציה טרם נבלמה ושהמדיניות המוניטארית המרסנת תמשיך, הביאה להתחדשות ירידות השערים ולתשואות שליליות במדדי המניות בעולם (להוציא את ישראל וברזיל). כך למשל, ירד מדד הנאסד"ק ברבעון השלישי ב- 4.6% ומדד ה- MSCI WORLD ירד ב- 6.6%. עיקר הירידות נבעו מהתכווצות מכפילי הרווח ולא מפגיעה ברווח. מדד ההאנג סנג רשם את הירידה החדה ביותר של 21.2%.	29.7%	1.3%	(6.1%)	18.3%	(23.6%)	ת"א SME60	
	<b>מדדי שווקי ההון בחו"ל</b>						
	20.1%	(0.4%)	(6.6%)	11.8%	(26.4%)	MSCI World	
	18.7%	(1.9%)	(6.7%)	10.6%	(20.9%)	דאו ג'ונס	
	26.6%	0.9%	(4.6%)	14.0%	(32.8%)	נאסד"ק 100	
	15.8%	(1.7%)	(5.2%)	11.2%	(23.7%)	DAX	
	14.3%	0.7%	(3.8%)	9.7%	(6.6%)	FTSE 100	
	28.9%	0.2%	(2.7%)	17.4%	(19.4%)	CAC 40	
4.9%	2.3%	(1.7%)	7.3%	(9.9%)	NIKKEI 225		
(14.1%)	(14.8%)	(21.2%)	(9.8%)	(26.4%)	HANG SENG		
<b>מדדי אג"ח בישראל</b>							
הרבעון השני והשלישי של תקופת הדוח התאפיינו בעליית תשואות במדדי האג"ח הממשלתי והקונצרני בישראל. המלחמה באירופה השפיעה בצורה חדה על כלכלות העולם ונרשמה עלייה חדה	3.9%	1.3%	(2.2%)	2.5%	(7.7%)	מדד אג"ח כללי	
	8.7%	2.5%	(1.7%)	7.1%	(6.6%)	מדד אג"ח קונצרני צמוד	

המדדים	1-9/2022	1-9/2021	7-9/2022	7-9/2021	2021	הסברים עיקריים לשינויים
ממשלתי צמוד	(9.1%)	4.2%	(2.5%)	2.6%	7.4%	במחירי הנפט והאנרגיה לצד שיבושים באספקת סחורות חקלאיות.
גילון	1.2%	0.3%	1.1%	0.2%	0.8%	בנקים מרכזיים (לרבות בנק ישראל) החלו במהלך של העלאות ריבית בכדי להתמודד עם הלחצים האינפלציוניים, מהלכים אלו רשמו לעת עתה הצלחה מועטה. כעת עולה החשש מפני סטגפלציה באירופה – מהלך שבו קצב עליות המחירים ימשיך לעלות לצד כניסה אפשרית למיתון.
מק"מ	(0.4%)	(0.0%)	(0.1%)	(0.0%)	(0.0%)	
<b>שערי חליפין ושינויים במדד המחירים לצרכן</b>						
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן (בגין)	4.3%	2.5%	1.0%	0.9%	2.8%	התחזקות הדולר לעומת השקל בתקופת הדוח ב- 13.9%, עליית האינפלציה ב- 12 החודשים האחרונים למעל 4% וציפיות אינפלציה שנתית של 3.8% הביאו את בנק ישראל לנקוט במדיניות מוניטארית מרסנת שהביאה לעלייה בשיעור הריבית לרמה של 2.00% (מרמה של 0.1%).
שע"ח שקל/דולר לתום התקופה	3.54	3.23	3.54	3.23	3.11	
שיעור שינוי דולר	13.9%	0.4%	7.4%	(3.1%)	(3.3%)	
ריבית בנק ישראל לתום התקופה	2.00%	0.10%	2.00%	0.10%	0.10%	

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

לאחר תאריך הדוח, האינפלציה לחודש אוקטובר 2022 בארה"ב הפגיעה כלפי מטה וגרמה לירידה בציפיות האינפלציה בארה"ב ובעולם. כתוצאה מכך, החלו בבתי השקעות המובילים בעולם להעריך שאנו לקראת סוף העלאות הריבית בארה"ב, דבר שהביא לירידה בתשואות אג"ח הממשלתיות בארה"ב ומרבית המדינות המערביות. שוקי המניות הגיבו בחיוב לנתוני המאקרו ולציפיות, כך למשל, מסוף הרבעון השלישי ועד ליום 18 בנובמבר 2022 עלה מדד ה-DAX הגרמני ב-19.1%, הדאו ג'ונס ב-17.5%, ה-CAC הצרפתי ב-15.3% וה-MSCI WORLD ב-11.8%. בישראל בה שוק המניות נפגע הרבה פחות משאר העולם נרשמה עליה מזערית של 1.6% במדד ת"א 125 באותה התקופה.

בנק ישראל המשיך במהלך העלאת הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. לאחר תקופת הדוח, העלה בנק ישראל את הריבית לשיעור של 3.25% (בחודש אוקטובר 2022 העלה בנק ישראל את הריבית ב-0.75% וביום 21 בנובמבר 2022 העלה בנק ישראל את הריבית ב-0.50%). לעליה זו עשויה להיות השפעה על הנכסים וההתחייבויות של החברה וחברות הביטוח המאוחדות.

**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, ומבוססות, 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 השפעות שוק ההון על הקבוצה, ראו באור 9לז' לדוחות הכספיים שלהלן.

## 4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				
	2021	שינוי ב-%	2021	2022	שינוי ב-%		2021
							מגזר פעילות ביטוח כללי:
270,838	61%	68,436	<b>110,163</b>	58%	201,192	<b>317,766</b>	פרמיה מורוחת ברוטו-ווישור ביטוח
-	-	-	<b>470,908</b>	-	-	<b>470,908</b>	פרמיה מורוחת ברוטו-איילון ביטוח
<b>270,838</b>	749%	<b>68,436</b>	<b>581,071</b>	292%	<b>201,192</b>	<b>788,674</b>	סה"כ פרמיה מורוחת ברוטו
79,159	66%	20,150	<b>33,386</b>	63%	59,057	<b>96,545</b>	פרמיה מורוחת בשייר-ווישור ביטוח
-	-	-	<b>284,900</b>	-	-	<b>284,900</b>	פרמיה מורוחת בשייר-איילון ביטוח
79,159	1480%	<b>20,150</b>	<b>318,286</b>	546%	<b>59,057</b>	<b>381,445</b>	סה"כ פרמיה מורוחת בשייר
15,186	-	3,901	<b>(6,466)</b>	-	13,808	<b>(17,926)</b>	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות - ביטוח כללי-ווישור ביטוח
-	-	-	<b>(9,338)</b>	-	-	<b>(9,338)</b>	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות - ביטוח כללי-איילון ביטוח
15,186	-	3,901	<b>(15,804)</b>	-	13,808	<b>(27,264)</b>	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות - ביטוח כללי
							מגזר פעילות ביטוח חיים:
-	-	-	<b>161,979</b>	-	-	<b>161,979</b>	פרמיה מורוחת ברוטו
-	-	-	<b>116,632</b>	-	-	<b>116,632</b>	פרמיה מורוחת בשייר
-	-	-	<b>(12,835)</b>	-	-	<b>(12,835)</b>	סה"כ הפסד בתחום הפעילות - ביטוח חיים
							מגזר פעילות ביטוח בריאות:
-	-	-	<b>162,750</b>	-	-	<b>162,750</b>	פרמיה מורוחת ברוטו
-	-	-	<b>107,608</b>	-	-	<b>107,608</b>	פרמיה מורוחת בשייר
-	-	-	<b>5,141</b>	-	-	<b>5,141</b>	סה"כ רווח כולל לפני מס בתחום הפעילות - ביטוח בריאות
							פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ואחר:
959	2983%	225	<b>6,937</b>	823%	757	<b>6,986</b>	רווחים מהשקעות נטו
-	-	-	<b>5,344</b>	-	-	<b>5,344</b>	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
-	-	-	<b>(6,554)</b>	-	-	<b>(6,554)</b>	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4475	2150%	749	<b>16,855</b>	654%	2567	<b>19,353</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	<b>610</b>	-	-	<b>610</b>	הוצאות אחרות
758	6737%	185	<b>12,649</b>	2332%	542	<b>13,184</b>	הוצאות מימון
-	-	-	<b>394</b>	-	-	<b>394</b>	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
52	-	14	<b>(11,459)</b>	-	19	<b>(11,415)</b>	רווח (הפסד) כולל אחר
(4,222)	3115%	(695)	<b>(22,344)</b>	984%	(2,333)	<b>(25,284)</b>	סה"כ הפסד כולל לפני מס לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר
							סה"כ
10,964	-	3,206	<b>(45,842)</b>	-	11,475	<b>(60,242)</b>	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מיסים
5,691	-	1,403	<b>(14,706)</b>	-	4,983	<b>(18,954)</b>	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
5,273	-	1,803	<b>(31,136)</b>	-	6,492	<b>(41,288)</b>	רווח (הפסד) כולל לתקופה

(\* כולל תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022. להשפעת עבודת הקצאת תמורת צירוף עסקים והערכת שווי בקשר עם ההשקעה באיילון ראו באור 7 לדוחות הכספיים שלהלן.)

#### 4.1.2. ניתוח רווח (הפסד) לפני מס לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 60,242 אלפי ש"ח (כולל השפעת תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022). ההפסד בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (ללא השפעת ריבית היוון על העתודות בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד), שהסתכמו בכ- 89,790 אלפי ש"ח, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 25,284 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בסך של כ- 37,788 אלפי ש"ח. מנגד השפעת הריבית 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- 92,620 אלפי ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס, בתקופה המקבילה אשתקד (טרם השלמת עסקת איילון) עמד על סך של כ- 11,475 אלפי ש"ח אשר נבע בעיקר, מרווחים מהשקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 8,084 אלפי ש"ח, השפעת ריבית בסך של כ- 3,788 אלפי ש"ח, רווח חיתומי בסך של כ- 1,936 אלפי ש"ח, ומנגד, מהפסד של כ- 2,333 אלפי ש"ח מתחום פעילות אחר.

בתקופת הדוח רשמה החברה הטבת מס בסך של כ- 18,954 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים על ההכנסה בסך של כ- 4,983 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 4.1.3. ניתוח רווח (הפסד) לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השלישי הסתכם בסך כ- 45,842 אלפי ש"ח (כולל השפעת תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022). ההפסד ברבעון השלישי, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד), שהסתכמו בכ- 74,327 אלפי ש"ח, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 22,344 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בסך של כ- 38,190 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 ברבעון השלישי על סכום חיובי בסך של כ- 89,019 אלפי ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס, ברבעון המקביל אשתקד (טרם השלמת עסקת איילון) עמד על סך של כ- 3,206 אלפי ש"ח אשר נבע בעיקר, מרווחים מהשקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 1,926 אלפי ש"ח, השפעת ריבית בסך של כ- 1,489 אלפי ש"ח, רווח חיתומי בסך של כ- 486 אלפי ש"ח, ומנגד, מהפסד של כ- 695 אלפי ש"ח מתחום פעילות אחר.

ברבעון השלישי רשמה החברה הטבת מס בסך של כ- 14,706 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים על ההכנסה בסך של כ- 1,403 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

#### 4.1.4. 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 לראשונה ברבעון השלישי את תוצאות הפעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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).

#### 4.1.5. שינויים ברווח הפיננסי, ריבית והשפעות מיוחדות בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות אשתקד

בתקופת הדוח וברבעון השלישי רשמה הקבוצה קיטון ברווח הפיננסי ללא השפעת ריבית כתוצאה מהפסדים 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 הנוסטרו של חברות הביטוח המאוחדות וזאת לעומת תשואות חיוביות שנרשמו בתקופות מקבילות אשתקד.

ברבעון השלישי 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 ליום 30 בספטמבר 2022, אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו על ידי איילון ביטוח בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ- 32 מיליון ש"ח לפני מס.

לאחר תאריך הדוח, לנוכח שיפור בתשואות שוק ההון, אומדן דמי הניהול שלא ייגבו כאמור, בסמוך למועד פרסום הדוח של איילון ביטוח לרבעון השלישי, עומד על כ- 28 מיליון ש"ח לפני מס.

כמו כן, בתקופת הדוח וברבעון השלישי חלה עליה במדד בשיעור של כ- 4.4% ו-1.2% בהתאמה לעומת עליה של כ- 2.2% ו-0.8% בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד. כתוצאה מהאמור, חל גידול בהתפתחות העתודות הצמודות למדד ביחס לתקופות המקבילות.

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

#### 4.1.6. תוצאות הפעילות (אחרי מס) לפי מגזרים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

ההפסד הכולל אחרי מס בתקופת הדוח (כולל השפעת תוצאות איילון לרבעון השלישי), הסתכם בסך של כ- 41,288 אלפי ש"ח, כאשר ההפסד הכולל במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ- 27,264 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח הסתכם בסך של כ- 12,835 אלפי ש"ח, ההפסד "מהון ואחר" הסתכם בסך של כ- 25,285 אלפי ש"ח ומנגד, הרווח ממגזר בריאות הסתכם בסך של כ- 5,141 אלפי ש"ח ותרומת הכנסות ממיסים עמדה על סך של כ- 18,954 אלפי ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד (טרם השלמת עסקת איילון), הרווח הכולל אחרי מס הסתכם בסך של כ- 6,492 אלפי ש"ח, כאשר הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ- 13,808 אלפי ש"ח, ההפסד "מהון ואחר" הסתכם בסך של כ- 2,333 אלפי ש"ח, ומנגד, הוצאות מיסים עמדו על סך של כ- 4,983 אלפי ש"ח. המעבר מרווח להפסד במגזר הביטוח הכללי הינו בעיקר עקב מעבר מרווח השקעתי להפסדים בשוקי ההון וכן הרעה חיתומית לצד עליה בהוצאות הנהלה ורכישה עקב המשך גידול משמעותי במגזר פעילות זה.

#### 4.1.7. תוצאות הפעילות (אחרי מס) לפי מגזרים לרבעון השלישי של שנת 2022 ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

ההפסד הכולל אחרי מס ברבעון השלישי (כולל השפעת תוצאות איילון), הסתכם בסך של כ- 31,136 אלפי ש"ח, כאשר ההפסד הכולל במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ- 15,804 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח הסתכם בסך של כ- 12,835 אלפי ש"ח, ההפסד "מהון ואחר" הסתכם בסך של כ- 22,344 אלפי ש"ח, ומנגד, הרווח ממגזר בריאות הסתכם בסך של כ- 5,141 אלפי ש"ח והכנסות ממיסים עמדו על סך של כ- 14,706 אלפי ש"ח.

ברבעון המקביל אשתקד (טרם השלמת עסקת איילון), הרווח הכולל אחרי מס הסתכם בסך של כ- 1,803 אלפי ש"ח, כאשר הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ- 3,901 אלפי ש"ח, ההפסד "מהון ואחר" הסתכם בסך של כ- 695 אלפי ש"ח, ומנגד, הוצאות מיסים עמדו על סך של כ- 1,403 אלפי ש"ח.

המעבר מרווח להפסד במגזר הביטוח הכללי הינו בעיקר עקב מעבר מרווח השקעתי להפסדים בשוקי ההון וכן הרעה חיתומית לצד עליה בהוצאות הנהלה ורכישה עקב המשך גידול משמעותי במגזר פעילות זה.

הגידול בהפסד שאינו מיוחס לתחומי הפעילות בתקופה נוכחית וברבעון השלישי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מהפסדים מהשקעות שנרשמו בתקופת הדוח וברבעון השלישי לעומת רווחים מהשקעות בתקופות המקבילות אשתקד וכן מגידול בהוצאות מימון בגין הלוואות וכתבי התחייבות, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

יצוין כי הסקירה שלהלן כוללת את פעילות איילון ביטוח אשר רכישתה הושלמה ביום 30 ביוני 2022 ובהתאם נכללים להלן נתוני איילון ביטוח לאותו מועד.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר			
	2021	שינוי ב-%	2021	
<b>נכסים</b>				
-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
314,476	1,375%	291,989	4,181,103	השקעות פיננסיות אחרות
371,850	1,149%	341,820	4,307,314	נכסי ביטוח משנה
197,542	1,796%	206,003	4,269,213	נכסים אחרים
<b>883,868</b>	<b>1,884%</b>	<b>839,812</b>	<b>16,662,962</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
<b>הון והתחייבויות</b>				
120,909	315%	122,374	508,029	הון
483,840	1,816%	448,445	8,591,423	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
-	-	-	4,573,659	התחייבות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה
25,280	6,619%	15,223	1,022,824	התחייבויות פיננסיות
253,839	675%	253,770	1,967,027	התחייבויות אחרות
<b>883,868</b>	<b>1,884%</b>	<b>839,812</b>	<b>16,662,962</b>	<b>סה"כ ההון וההתחייבויות</b>

(\*) הגידול בסעיפי הדוח על המצב הכספי נובעים בין היתר מאיחוד לראשונה של איילון ביטוח בדוחות החברה. לעניין עסקת איילון אשר הושלמה ביום 30 ביוני 2022, ראו סעיף 1.1 לעיל ובאורים 1, 7 ו-9 לדוחות הכספיים שלהלן.



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	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
27,276	118,130	389,299	27,276	120,909	הון לתחילת התקופה
5,221	1,789	18,962	6,473	8,766	רווח לתקופה
52	14	(42,475)	19	(42,431)	רווח (הפסד) כולל אחר
5,273	1,803	(23,513)	6,492	(33,665)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
88,287	2,423	18,254	88,552	296,025	הנפקת הון מניות ותקבולים על חשבון מניות
73	18	445	54	1,216	תשלום מבוסס מניות
-	-	2,493	-	2,493	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>120,909</b>	<b>122,374</b>	<b>386,978</b>	<b>122,374</b>	<b>386,978</b>	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
-	-	<b>124,316</b>	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה לתחילת תקופה
-	-	(7,623)	-	(7,623)	סה"כ הפסד כולל לתקופה שאינו מיוחס לבעלי המניות של החברה
-	-	4,358	-	4,358	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	124,316	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
<b>120,909</b>	<b>122,374</b>	<b>508,029</b>	<b>122,374</b>	<b>508,029</b>	סך כל ההון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
62,224	153,454	1,068,132	62,224	120,696	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
					תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (ששימוש) לפעילות
<b>(30,127)</b>	<b>(21,685)</b>	<b>(88,552)</b>	<b>(11,207)</b>	<b>(1,154)</b>	שוטפת השקעה:
-	-	-	-	379,760	מזומנים שהתווספו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(8,353)	(1,806)	51,280	(5,822)	46,890	אחרים
<b>(8,353)</b>	<b>(1,806)</b>	<b>51,280</b>	<b>(5,822)</b>	<b>426,650</b>	סה"כ השקעה
<b>96,952</b>	<b>2,309</b>	<b>25,691</b>	<b>87,077</b>	<b>510,359</b>	מימון:
58,472	(21,182)	(11,581)	70,048	935,855	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<b>120,696</b>	<b>132,272</b>	<b>1,056,551</b>	<b>132,272</b>	<b>1,056,551</b>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

להרחבה ראו באורים 7 ו-9 לדוחות הכספיים שלהלן.

## 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. לפרטים נוספים ראו באור 12ב' לדוח התקופתי. 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 2.1.18 לעיל, ביום 19 במאי 2022 וביום 30 ביוני 2022 השקיעה קיסריה בחברה סכום כולל של כ- 260,000 אלפי ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה, בהתאם להסכם קיסריה, על עדכוניו. בנוסף, כמפורט בסעיף 2.1.19 לעיל, ביום 30 ביוני 2022 השקיעו משקיעים פרטיים בחברה סך של כ- 20,000 אלפי ש"ח, כנגד הקצאת מניות בחברה (עד למועד פרסום הדוח, הקצתה החברה רק מחצית מכמות המניות לאחד מהמשקיעים בהתאם להסכם ההשקעה שנחתם מולם. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1.19 לעיל).
- החברה התקשרה בהסכמי השקעה בחברה ובחברות הבנות עם קבוצת AmTrust, כמפורט בסעיף 2.2.10 לעיל. לפרטים בדבר כתב 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 9ל'א' לדוחות הכספיים שלהלן.

## 4.2.4.2. התחייבויות פיננסיות

- יתרת ההתחייבויות הפיננסיות (במאוחד) לתאריך הדוח הינה כ- 1,023 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 25 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. לפירוט ראו באור 4ג' לדוחות הכספיים שלהלן. הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה 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 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 2.1.15 לעיל.
- 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)** - בנוסף, במועד השלמת עסקת איילון, התקשרה החברה עם רחמני השקעות בהסכם המחאת זכויות והלוואה, לפיה המחאת רחמני השקעות לחברה באופן בלתי חוזר, את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם הלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכוניו) מול איילון, וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55 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 הלוואות וזמן פירעונן ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 01-068913-2022), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 01-067461-2022) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 01-031663) וכן באורים 9י', 9כ', 9כד' ו-9כח' לדוחות הכספיים שלהלן.

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 2.2.10 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 מוצג 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 וכן באור 9 לא' לדוחות הכספיים שלהלן.

לחברה (סולו) מזומנים ושווה מזומנים ופקדון בבנק לתקופה של עד 12 חודשים, נכון לתאריך הדוח, בהיקף של כ- 74 מיליוני ש"ח.

#### ווישור ביטוח

פעולות ווישור ביטוח ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רוברד 1) ומהון משני מורכב (הון רוברד 2). לפרטים ראו באור 17 ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

#### איילון ביטוח

לפרטים אודות מקורות מימון בקשר עם איילון ביטוח, ראו נספח א' שצורף לדוח הרבעון השני לשנת 2022 של החברה, וכן באור 4 ג' לדוחות הכספיים שלהלן.

4.2.5. דיבידנד - בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

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

לצורך הערכת שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2022, בקשר לעסקת איילון, בוצעה עבור החברה עבודה להקצאת תמורת צירוף עסקים, בקשר עם רכישת חברת איילון אחזקות בע"מ, ליום 30 ביוני 2022 באמצעות מעריך שווי חיצוני ("הערכת השווי"). לפרטים נוספים, לרבות לעניין בחינת ירידת ערך השקעה באיילון, ראו באור 7 לדוחות הכספיים שלהלן.

להלן הגילוי הנדרש בקשר עם הקצאת מחיר הרכישה של איילון:

זיהוי נושא ההערכה	הקצאת מחיר הרכישה של איילון
<b>עיתוי ההערכה</b>	הרכישה הושלמה ביום 30 ביוני 2022.
<b>שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי</b>	ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות של איילון אחזקות בע"מ עמד על כ-620 מיליוני ש"ח למועד הרכישה.
<b>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה</b>	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 בכ-1 מיליוני ש"ח.
<b>זיהוי המעריך ואפיוניו</b>	הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של רו"ח שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן ישראל (PricewaterhouseCoopers) PwC ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.
<b>תלות במזמין ההערכה</b>	מעריך השווי בלתי תלוי בחברה.
<b>הסכמי שיפוי עם מעריך השווי</b>	למעריך השווי ניתנה התחייבות לשיפוי בסך השווה לפי 3 משכר הטרחה.
<b>מודל הערכת השווי</b>	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.
<b>הנחות עיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי</b>	קשרי לקוחות ומותג – מחיר הון נומינלי של 12.0% תיק חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד – מחיר הון ריאלי של 7.0%

להלן הגילוי הנדרש בקשר עם בחינת ירידת ערך:

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

זיהוי נושא ההערכה	בדיקת ירידת ערך של ההשקעה באיילון ביטוח
עיתוי ההערכה	בדיקת ירידת הערך בוצעה לתאריך 30 בספטמבר 2022
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 <b>PricewaterhouseCoopers</b> 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, החבויים, 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 ( <b>DCF method</b> ) 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	ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב הערכת השווי: 1. מחיר הון ריאלי של 9.5%; 2. שיעור מס סטטוטורי של כ-34.2% החל על איילון כמוסד פיננסי;

<p>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;</p> <p>4. שיעור תשואה ריאלי על ההשקעות של כ-3.0%;</p> <p>5. הנחות ששימשו בבסיס הערכת השווי של כל מגזר:</p> <p><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.</p> <p><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.</p> <p><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.</p> <p><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> <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>	
---	--

4.2.7 יצוין כי בהמשך להשלמת עסקת איילון, החברה פנתה לרשות ניירות ערך 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 למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2021 - 85% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2020 - 80%).

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 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 חוזר הסולבנסי, תכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני כל שנה, במסגרת הדוח התקופתי, העוקב למועד החישוב.

## 4.3.2. משטר כושר פירעון - ויישור ביטוח

## 4.3.2.1. כללי

נכון למועד דוח זה, לאחר תום תקופת ההקלה שקיבלה ויישור ביטוח מרשות שוק ההון בקשר לתחילת יישום הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כמפורט בסעיף 4.3.2.3 להלן וכן באור ג' לדוחות הכספיים שלהלן, חל על ויישור ביטוח משטר כושר הון כלכלי. בהתאם, ביום 28 ביולי 2022 פרסמה ויישור ביטוח לראשונה לציבור דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2021.

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

## 4.3.2.2. מדיניות ניהול ההון של ויישור ביטוח

בהתאם למדיניות ניהול ההון של ויישור ביטוח, ויישור ביטוח תחזיק בסיס הון איתן במטרה להמשיך להבטיח את כושר הפירעון שלה ואת יכולתה לעמוד בהתחייבויות למבוטחים. בנוסף, תשמור על יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית ולפתח אותה על מנת שתוכל להניב תשואה לחברה (בעלת המניות בה). ויישור ביטוח כפופה לדרישות ההון הנקבעות על ידי הממונה.

בהתאם למדיניות ניהול ההון של ויישור ביטוח, דירקטוריון ויישור ביטוח קבע כי יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של ויישור ביטוח, בסוף תקופת הפריסה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלכה, יעמוד על שיעור של 105%, ולא יחולק דיבידנד בתקופת המעבר, ככל שההון לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%.

### 4.3.2.3. 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). ההקלות שהתקבלו בנושא משטר כושר פירעון כלכלי (סולבנסי II):

דחיית הביקורת לראשונה על 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", כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות.

עד ליישום הביקורת לראשונה ווישור ביטוח נדרשה להעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של ר"ח מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון על ידי ווישור ביטוח בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה ווישור ביטוח לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.

בהתאם להנחיות, נדרשה ווישור ביטוח להתחיל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021. בתקופת הרבעון הראשון של שנת 2022, התקבל מכתב מאת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לווישור ביטוח לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 וזאת עד לסוף חודש יולי 2022.

בהתאם, כאמור לעיל, ביום 28 ביולי 2022 פרסמה ווישור ביטוח לראשונה לציבור דוח על יחס כושר פירעון כלכלי על נתוני 31 בדצמבר 2021. ביום 28 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון ווישור ביטוח דוח יחס כושר פירעון כלכלי על נתוני 30 ביוני 2022. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים שלהלן.



4.3.2.4 נתונים מתוך דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנטי וו של ווישור ביטוח

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) על פי חישוב שביצעה ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2022 (אשר יפורסם על ידה במקביל לפרסום הדוח הרבעוני שלה ליום 30 בספטמבר 2022):

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022	
מבוקר*)	לא מבוקר ולא סקור	
<b>ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:</b>		
66,702	67,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
59,560	76,266	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
<b>7,142</b>	<b>(9,148)</b>	עודף (גרעון) ליום הדוח
<b>112%</b>	<b>88%</b>	יחס כושר פירעון ליום הדוח
<b>אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של ווישור והשפיעו על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח:</b>		
-	5,000	גיוסי הון
<b>7,142</b>	<b>(4,148)</b>	עודף (גרעון)
<b>112%</b>	<b>95%</b>	יחס כושר פירעון (**)
<b>עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:</b>		
66,702	67,118	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
49,597	63,827	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
<b>17,105</b>	<b>3,291</b>	עודף
<b>134%</b>	<b>105%</b>	יחס כושר פירעון
<b>אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של ווישור והשפיעו על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה:</b>		
-	5,000	גיוסי הון
<b>17,105</b>	<b>8,291</b>	עודף
<b>134%</b>	<b>113%</b>	יחס כושר פירעון (**)
<b>סף ההון (MCR)</b>		
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.  
 (\*\*) לפרטים נוספים ראו סעיף 11.1.10 להלן.

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפירעון לעיל, מבוסס, בין השאר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של ווישור ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות 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 ההשלכות העתידיות וארוכות הטווח של משבר נגיף הקורונה על יחס כושר הפירעון.

לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים שלהלן.

4.3.3. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי || של איילון ביטוח

4.3.3.1. 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.

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	
		<b>לא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:</b>
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)
<b>(310,331)</b>	<b>(126,832)</b>	גרעון ליום הדוח
<b>82%</b>	<b>92%</b>	יחס כושר פירעון ליום הדוח
<b>אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח:</b>		
20,000	130,000	גיוסי הון
(20,841)	(130,051)	פדיונות
<b>(311,172)</b>	<b>(126,882)</b>	גרעון
<b>82%</b>	<b>92%</b>	יחס כושר פירעון (**)
<b>עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:</b>		
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
<b>19,336</b>	<b>119,359</b>	עודף
<b>101%</b>	<b>109%</b>	יחס כושר פירעון
<b>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:</b>		
20,000	130,000	גיוסי הון
(20,841)	(130,051)	פדיונות
<b>19,336</b>	<b>119,308</b>	עודף
<b>101%</b>	<b>109%</b>	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 השאר, 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 ונזק בתרחישי קטסטרופה. כמו כן, אין באפשרות איילון ביטוח להעריך באופן מלא את ההשלכות העתידיות וארוכות הטווח של משבר נגיף הקורונה על יחס כושר הפירעון. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים שלהלן.

## 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 כפי שמפורט בסעיף 4.6 להלן. בנוסף, איילון בוחנת את הרווחיות שלה בהפרדה בין רווח חיתומי לרווח פיננסי כמפורט בסעיפים 4.4.2 ו-4.4.3 להלן.
- 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 המדד 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 שנזקפת למבוטחים בפוליסות מבטיחות תשואה ובקיזוז השפעת עקום הריבית על העתודות ובהתחשב ב-UGL.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2022	
	<b>רכב חובה</b>
73,613	פרמיות ברוטו
39,438	פרמיות בשייר
69,508	פרמיות שהורוחו ברוטו
30,392	פרמיות שהורוחו בשייר
(545)	הפסד בענף פעילות ביטוח רכב חובה
	<b>רכב רכוש</b>
130,341	פרמיות ברוטו
118,577	פרמיות בשייר
120,824	פרמיות שהורוחו ברוטו
110,570	פרמיות שהורוחו בשייר
118%	Loss Ratio ברוטו
117%	Loss Ratio בשייר
124%	Combined Ratio ברוטו
124%	Combined Ratio בשייר
(29,107)	הפסד בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
	<b>ענפי רכוש ואחרים</b>
139,851	פרמיות ברוטו
34,512	פרמיות בשייר
107,700	פרמיות שהורוחו ברוטו
28,010	פרמיות שהורוחו בשייר
25%	Loss Ratio ברוטו
42%	Loss Ratio בשייר
35%	Combined Ratio ברוטו
71%	Combined Ratio בשייר
7,680	רווח בענף פעילות ענפי רכוש ואחרים
	<b>ענפי חבויות אחרים</b>
205,524	פרמיות ברוטו
136,202	פרמיות בשייר
172,876	פרמיות שהורוחו ברוטו
116,627	פרמיות שהורוחו בשייר
12,634	רווח בענף פעילות ענפי רכוש ואחרים
	<b>סה"כ</b>
549,329	פרמיות ברוטו
328,729	פרמיות בשייר
470,908	פרמיות שהורוחו ברוטו
285,599	פרמיות שהורוחו בשייר
(9,338)	הפסד בתחום הפעילות - ביטוח כללי סה"כ

## 4.6. 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022:**  
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 רשמה איילון ביטוח הפסד כולל (לפני מס) בסך של כ- 9,338 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר, מהפסד חיתומי בסך של כ- 23,223 אלפי ש"ח והפסד פיננסי (ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות ובתוספת השפעת המדד) בסך של כ- 61,533 אלפי ש"ח כתוצאה מהפסדים מהשקעות בעיקר כתוצאה מתשואות שליליות בשוק ההון, ומנגד, מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 75,418 אלפי ש"ח.

**ניתוח לפי ענפים****ביטוח כללי באיילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 :**

ההפסד הכולל (לפני מס) בביטוח כללי (איילון) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022, נבע בעיקר מהפסדים בענף רכב חובה בסך של כ- 545 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 2,213 אלפי ש"ח הפסד חיתומי, בין היתר, כתוצאה מגידול בשכוחות התביעות ועלייה בעלות התביעות), הפסד מענף רכב רכוש בסך של כ- 29,106 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 25,226 אלפי ש"ח הפסד חיתומי), ומנגד, מרווח בענפי חבויות בסך של כ- 12,633 אלפי ש"ח (מתוכו הפסד חיתומי בסך של כ- 2,296 אלפי ש"ח אשר מקורו בהחמרה בענפי צד שלישי ואחריות מעבידים, ומנגד, משיפור חיתומי בענף אחריות מקצועית) ומרווח מענפי רכוש ואחרים בסך של כ- 7,680 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 6,511 אלפי ש"ח רווח חיתומי אשר עיקרו נובע מענף אובדן רכוש).

4.7. 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	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2021	2022	2021	שינוי ב-%	2021	2022	
<b>רכב חובה</b>						
81%	64%	254,884	19%	202,929	241,204	פרמיות ברוטו
74%	56%	65,902	22%	54,689	66,780	פרמיות בשייר
82%	68%	220,427	32%	164,815	217,063	פרמיות שהורוחו ברוטו
74%	60%	58,035	33%	43,673	57,933	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	11,055	-	9,768	(16,240)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>						
19%	36%	53,759	194%	45,624	134,262	פרמיות ברוטו
26%	43%	22,822	164%	19,449	51,349	פרמיות בשייר
18%	31%	49,589	177%	35,841	99,368	פרמיות שהורוחו ברוטו
26%	40%	20,981	150%	15,278	38,159	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	94%	34%	90%	121%	Loss Ratio <sup>(1)</sup> ברוטו
-	-	44%	61%	41%	66%	Loss Ratio <sup>(2)</sup> בשייר
-	-	116%	23%	111%	137%	Combined Ratio <sup>(3)</sup> ברוטו
-	-	85%	21%	80%	97%	Combined Ratio <sup>(4)</sup> בשייר
-	-	4,318	-	4,053	(1,551)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
<b>כללי אחר (דירות)</b>						
0%	1%	1,213	141%	786	1,894	פרמיות ברוטו
0%	1%	295	241%	204	696	פרמיות בשייר
0%	0%	822	149%	536	1,335	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	0%	143	327%	106	453	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(187)	(938%)	(13)	(135)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
<b>סה"כ</b>						
100%	100%	309,856	51%	249,339	377,360	פרמיות ברוטו
100%	100%	89,019	60%	74,342	118,825	פרמיות בשייר
100%	100%	270,838	58%	201,192	317,766	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	79,159	63%	59,057	96,545	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	15,186	-	13,808	(17,926)	רווח (הפסד) בתחום הפעילות - סך הכל ביטוח כללי

לפי ענפים התפלגות פרמיות		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2021	2022	שינוי ב-%	2021	2022	
<b>רכב חובה</b>					
78%	66%	(9%)	34,715	31,679	פרמיות ברוטו
69%	54%	(9%)	9,346	8,501	פרמיות בשייר
81%	67%	33%	55,365	73,715	פרמיות שהורוחו ברוטו
73%	58%	33%	14,648	19,512	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	3,073	(4,837)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>					
21%	32%	64%	9,475	15,576	פרמיות ברוטו
30%	44%	69%	4,075	6,867	פרמיות בשייר
19%	33%	180%	12,834	35,901	פרמיות שהורוחו ברוטו
27%	41%	150%	5,465	13,680	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	26%	98%	123%	Loss Ratio <sup>(1)</sup> ברוטו
-	-	52%	44%	67%	Loss Ratio <sup>(2)</sup> בשייר
-	-	16%	122%	142%	Combined Ratio <sup>(3)</sup> ברוטו
-	-	187%	90%	106%	Combined Ratio <sup>(4)</sup> בשייר
-	-	-	818	(1,523)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
<b>כללי אחר (דירות)</b>					
1%	2%	115%	364	783	פרמיות ברוטו
1%	2%	238%	87	294	פרמיות בשייר
0%	0%	131%	237	547	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	1%	424%	37	194	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	10	(106)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
<b>סה"כ</b>					
100%	100%	8%	44,554	48,038	פרמיות ברוטו
100%	100%	16%	13,508	15,662	פרמיות בשייר
100%	100%	61%	68,436	110,163	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	66%	20,150	33,386	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	3,901	(6,466)	רווח (הפסד) בתחום הפעילות - סך הכל ביטוח כללי

(1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.

(2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.

(3) (תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.

(4) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.

## **ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי – ווישור ביטוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה:**

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם ב כ- 17,926 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-13,808 אלפי ש"ח. ההפסד בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד), שהסתכמו בכ- 22,340 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 8,084 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 8,668 אלפי ש"ח לעומת כ- 3,788 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 4,254 אלפי ש"ח (הפסד חיתומי בענף רכב חובה בסך של כ- 5,391 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בסך של כ- 1,225 אלפי ש"ח ברכב רכוש), לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 1,936 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (הפסד חיתומי בענף רכב חובה בסך של כ- 1,139 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בסך של כ- 3,105 אלפי ש"ח ברכב רכוש).

יצוין כי בחודש אוגוסט 2022 פורסמה טיוטת 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. השפעה פרסום טיוטת הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה של ווישור ביטוח המוערך בסך של כ- 3.8 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס בתקופת הדוח.

כמו כן, יצוין כי בענף רכב רכוש חלה עליה ביחס התביעות לפרמיות ברוטו ושייר, בעיקר לאור גידול בעלות התביעה.

## **ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי – ווישור ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ביחס לתקופה המקבילה:**

ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השלישי הסתכם ב כ- 6,466 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לפני מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 3,901 אלפי ש"ח. ההפסד ברבעון השלישי, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (ללא השפעת ריבית בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד), שהסתכמו בכ- 6,877 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (ללא השפעת ריבית ההיוון בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 1,926 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה ברבעון השלישי על סכום חיובי בסך של כ- 5,067 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,489 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד החיתומי ברבעון השלישי הסתכם בכ- 4,656 אלפי ש"ח (הפסד חיתומי בענף רכב חובה בסך של כ- 3,809 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בסך של כ- 759 אלפי ש"ח ברכב רכוש) לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 486 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (הפסד חיתומי בענף רכב חובה בסך של כ- 118 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בסך של כ- 602 אלפי ש"ח ברכב רכוש).

השפעה פרסום טיוטת דוח מנברא, כאמור לעיל, הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה של ווישור ביטוח המוערך בסך של כ- 3.8 מיליוני ש"ח (בשייר) לפני מס ברבעון השלישי.

כמו כן, יצוין כי בענף רכב רכוש חלה עליה ביחס התביעות לפרמיות ברוטו ושייר.



4.8

**ניתוח תחום פעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך של איילון ביטוח**

**מקורות הרווח בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח באיילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022:**

**להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות באיילון ביטוח בפוליסות משתתפות ברווחים:**

קטן י'	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול	2022 (2.2%)
תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול	(2.3%)
תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול	(3.2%)
תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול	(3.4%)

**להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח באיילון ביטוח בתקופות הדוח:**

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח הסתכם ברבעון השלישי בסך של כ-12,835 אלפי ש"ח. ההפסד ברווח הפיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ-3,109 אלפי ש"ח נובע מתשואות שליליות שנרשמו בתקופת הדוח אשר השפיעו הן על אי גביית דמי הניהול המשתנים בתיק המשתתף ברווחים והן על רישום הפסדים מהשקעות בתיק הנוסטר. ברבעון השלישי 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 ליום 30 בספטמבר 2022, אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ-32 מיליון ש"ח לפני מס. לאחר תאריך הדוח לנוכח קיטון בהפסדים מהשקעות הריאליים שנצברו לחובת המבוטחים, אומדן דמי הניהול שלא ייגבו כאמור, בסמוך למועד פרסום הדוח, עומד על כ-28 מיליון ש"ח לפני מס.

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

סך ההפסד החיתומי ברבעון השלישי הסתכם בכ-10,159 אלפי ש"ח. ההפסד החיתומי ברבעון השלישי נובע הן מהרעה בתוצאות של חלק מהפוליסות הקולקטיביות והן מהרעה בתוצאות פוליסות הפרט, לאור החמרה בהתפתחות תביעות מוות.

4.9

**ניתוח ענפי פעילות ביטוח בריאות של איילון ביטוח**

**ניתוח רווח (הפסד) בביטוח בריאות באיילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022:**

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם ברבעון השלישי בסך של כ-5,141 אלפי ש"ח. הרווח נבע בעיקר מהשפעת ריבית בניכוי UGL בסך של כ-12,670 אלפי ש"ח (ברבעון השלישי נרשמה עליה בשיעור ריבית חסרת סיכון לאורך העקום עבור מח"מ ארוך, וכתוצאה מכך חל קיטון בהתחייבויות הביטוחיות), ומנגד, מהפסד הפיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בסך של כ-7,377 אלפי ש"ח (ברבעון השלישי נרשמו תשואות שליליות בשוק ההון. מנגד, נרשמו הכנסות מהפרשי שער בגין יתרות חוב דולריות).

יצוין כי בענף סיעוד פרט וקבוצתי, ברבעון השלישי 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 ברבעון השלישי נובע בעיקר מהתפתחות לרעה של תביעות בענף תאונות אישיות לזמן ארוך ומענף הוצאות רפואיות פרט.

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

**4.10 פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח של איילון ביטוח כולל דמים:**

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2022		
54%	549,329	דמי ביטוח כללי
16%	161,979	פרמיות ביטוח חיים
30%	304,667	פרמיות ביטוח בריאות
<b>100%</b>	<b>1,015,975</b>	<b>סה"כ</b>

ברבעון השלישי זכתה איילון במכרז ביטוח תאונות אישיות לתלמידים (פרמיות ביטוח בריאות). לפרטים נוספים ראו באור 9מה' לדוחות הכספיים שלהלן.

**4.11 ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות (מאוחד):**

להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל בתחום פעילות אחר לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר

**2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:**

	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
(* 1-9/2022)	(25,284)	(26,672)	1,388
1-9/2021	(2,333)	(1,442)	(891)
<b>שינוי</b>	<b>(22,951)</b>	<b>(25,230)</b>	<b>2,279</b>

(\* כולל תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022.

**להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל בתחום פעילות אחר לרבעון השלישי ביחס לרבעון המקביל אשתקד:**

	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
7-9/2022	(22,344)	(24,531)	2,187
7-9/2021	(695)	(198)	(497)
<b>שינוי</b>	<b>(21,649)</b>	<b>(24,333)</b>	<b>2,684</b>

(\* כולל תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022.

**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 של חברות הביטוח המאוחדות.

הגידול בהפסד בתקופת הדוח וברבעון השלישי 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, 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. המעבר מהפסד אשתקד לרווח בתקופת הדוח נובע בעיקר בגין גידול ברווח של סוכנויות הביטוח בבעלות של איילון ביטוח שאוחדו לראשונה. כמו כן, התוצאות כוללות את חלק הקבוצה בשיעור של 25% בסוכנויות הביטוח אלון אשכנזי וגיל ורדי.

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

תקנות הדוחות לעניין דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם אינן חלות על חברות ביטוח. הפעילות העיקרית של החברות המאוחדות הינה של חברות ביטוח. במהלך תקופת הדוח ולאחריה, חלו שינויים בשווקים פיננסיים וגורמי מאקרו, כמתואר בבאור 1' לדוחות הכספים שלהלן.

**6. 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 ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית - ה"ה אמיל ויינשל, פרופ' דן עמירם, קרן קיבוביץ ואורי ארדה. לפרטים אודות הדירקטורים כאמור בהתאם לתקנה 26 לתקנות הדוחות ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

**7. דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים**

למועד פרסום הדוח, לחברה 2 דירקטורים חיצוניים - גב' קרן קיבוביץ ומר גיל דודקביץ. מינוי הדירקטורים נעשה במסגרת אסיפה כללית מיום 31 במאי 2021 אשר על סדר יומה, בין היתר, מינוי גב' קרן קיבוביץ ומר גיל דודקביץ כדירקטורים חיצוניים ראשוניים לחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 26 באפריל 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-071244), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. למועד פרסום הדוח, לא מכהנים בחברה דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

## 8. 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 כמבקרת הפנימית של החברה וקבעו את שכר טרחתה. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 בפרק ב' לדוח התקופתי.

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

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי כוללות בחינה של תהליכי עבודה ובקורת פנימיות של הגוף המוסדי במטרה לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי. הואיל ומניות החברה הונפקו לראשונה לציבור בשנת 2021, היא אינה מחויבת עדיין בתהליכי SOX. עם זאת, החל ממועד הדוח התקופתי לשנת 2020, הנהלת ווישור ביטוח החלה לקיים את ההליך הנדרש לצורך הערכת היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, שכולל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות בווישור ביטוח.

לדוחות הכספיים שלהלן מצורפות הצהרות המנהלים של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח (בהתאמה) בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח (בהתאמה) ובדבר קיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות הכספיים של איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח (בהתאמה).

## 10. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 בספטמבר 2022, ראו דוח מידי שתפרסם החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 11. אירועים לאחר תקופת הדוח

- 11.1.1 לעניין הסכמה בין ווישור ביטוח לבין איילון ביטוח למתן כיסוי ביטוח חיים בקשר לזכיית ווישור ביטוח במכרז עובדי המדינה ראו באור 9מ'ד'10 לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.2 לפרטים בדבר התקשרות ווישור ביטוח עם נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (מקבוצת איילון) לקבלת שירותי מוקד טלפוני בקשר עם מכרז עובדי המדינה לשנת 2023, ראו באור 9מ'ד'6 לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.3 **שכירת משרדים בבית איילון** - בימים 24 ו-26 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של איילון, בהתאמה, התקשרות של החברה הבת של איילון (חברה נכדה של החברה) - איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ בהסכם להשכרת שטחי משרדים של כ-200 מ"ר לחברה. לפרטים נוספים ראו באור 9מ'ד'7 לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.4 **הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה ג') של איילון הנפקות ופרסום דוח פעולת דירוג לצורך האמור** - 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 חברת מדרוג בע"מ על אגרות החוב לעיל, והדירוג שניתן להן הינו Baa1 באופן 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. לעניין זה ראו גם באור 9מ'ט' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.5 **פירעון והנפקה מחדש של כתב התחייבות נדחה הון רובד 2 בסך של 130 מיליון ש"ח** - בהמשך לאמור בסעיף 2.2.9 לעיל, ביום 2 בנובמבר 2022 איילון ביטוח פרעה והנפיקה מחדש את כתב התחייבות הנדחה, בריבית שנתית בשיעור של פריים + 2.3%, שתיפרע בתשלומים חצי שנתיים בכל אחת מהשנים 2023 עד

- 2030, בערבות של החברה לסכומי הריבית שישולמו. לעניין זה ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-132616) ובאורים 9' ו-9'מד2' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.6 **פרסום תשקיף מדף של איילון הנפקות** – בהמשך לאמור בסעיף 2.2.15 לעיל, ביום 15 בנובמבר 2022 התקבל היתר מרשות ניירות ערך ותשקיף המדף פורסם באותו מועד. לפרטים לעניין זה ראו באור 9'לט' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.7 **התקשרות החברה עם איילון ביטוח בכתב התחייבות נדחה בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן) המהווה הון רובד 1 נוסף** – בהתאם להתחייבות החברה ובעלי השליטה כלפי הרשות כחלק מהיתר השליטה המעודכן והתחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה, 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 התחייבות הנדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהועמדה לאיילון ביטוח בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחתי לחברה ממנה העיזבון במועד השלמת עסקת איילון ביטוח. התקשרות זו בין החברה ואיילון ביטוח הותנתה במספר תנאים מתלים, ובהם: קבלת אישור בעלי המניות של איילון ביטוח (ברוב הדרוש לאישור עסקה עם בעלי שליטה בהתאם להוראות סעיף 270(4) לחוק החברות); אישור הממונה את תנאי כתב התחייבות הנדחה והכרה בו כהון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח; ואישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות במקרה של המרה למניות. לצורך אישור ההתקשרות והנפקת כתב התחייבות הנדחה, איילון ביטוח זימנה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות באיילון ביטוח, וכן פרסמה דוח הצעה פרטית הכולל את פרטי ההתקשרות העיקריים. נכון למועד פרסום דוח זה טרם הושלמו התנאים המתלים של התקשרות זו. לעניין זה ראו גם באור 9'מ' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.8 **חתימה על הסכם קיבוצי באיילון ביטוח** – לפרטים בדבר ההסכם שנחתם עם הסתדרות העובדים הלאומית ועם ועד עובדי איילון ביטוח ראו באור 9'נ' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.9 **הסדר דינוי של איילון ביטוח מול רשויות המס** - לפרטים ראו באור 9'נא' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.10 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 דינו, ודן עמירם, וכן לדניאל 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 9'נג' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.11 ביום 23 בנובמבר 2022 דירקטוריון איילון ביטוח אישר פדיון מלא של אגרות חוב שבמחזור (סדרה א') של איילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 1'ג4' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 11.1.12 ביום 28 בנובמבר 2022 הונפקו לחברה 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח בתמורה ל-5 מיליוני ש"ח במזמן שהועברו לווישור ביטוח וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה ואישור דירקטוריון ווישור ביטוח.

**הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.**

**ניצן צעיר הרים**  
מנכ"ל

**אמיל ויינשל**  
יו"ר הדירקטוריון

**28 בנובמבר 2022**

**חלק ב'**  
**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 30 בספטמבר 2022**  
**(בלתי מבוקרים)**

**ווישור גלובלטק בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר, 2022**

**בלתי מבוקרים**

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2022

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2-2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
2-3; 2-4	דוחות מאוחדים ביניים על המצב הכספי
2-5	דוחות מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
2-6; 2-9	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
2-10; 2-12	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
2-13; 2-98	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
2-99; 2-102	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

-----



## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של ווישור גלובלסק בע"מ

#### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור גלובלסק בע"מ וחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופת של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאוחד חברות ביטוח. אחריהן היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווה כ-7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2022, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-18% וכ-7% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופת של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

המידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופת של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, נסקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוח שלהם עליו מיום 30 בנובמבר, 2021 כלל מסקנה בלתי מסויינת.

#### **היקף הסקירה**

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

#### **מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		נכסים
	2021	(*2022)	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
16,905	15,690	254,330	נכסים לא מוחשיים
-	259	130,291	נכסי מיסים נדחים
18,892	17,562	134,999	הוצאות רכישה נדחות
5,850	5,736	232,973	רכוש קבוע
-	-	12,694	השקעה בחברות כלולות
-	-	91,523	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
-	-	776,557	נדל"ן להשקעה - אחר
371,850	341,820	4,269,213	נכסי ביטוח משנה
-	-	27,247	נכסי מסים שוטפים
24,100	22,075	497,807	חייבים ויתרות חובה
11,099	12,409	690,360	פרמיות לגבייה
-	-	4,181,103	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (ראו באור 4 א')
244,426	226,829	2,612,874	<b>השקעות פיננסיות אחרות (ראו באור 4 ב'):</b>
35,201	30,838	793,003	נכסי חוב סחירים
13,820	15,248	88,684	נכסי חוב שאינם סחירים
21,029	19,074	812,753	מניות
314,476	291,989	4,307,314	אחרות
-	-	295,121	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות</b>
120,696	132,272	761,430	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
883,868	839,812	16,662,962	נכסים המוחזקים למכירה (ראו באור 6)
-	-	4,615,056	<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

(\* ראו באור 7.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

**הון והתחייבויות**

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
	2021	(*2022)	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
118,087	118,352	385,858	<b>הון: (ראו באור 5)</b>
-	-	28,254	הון מניות ופרמיה
2,184	2,132	(37,101)	תקבולים על חשבון מניות
638	1,890	9,967	קרנות הון
			יתרת עודפים
120,909	122,374	386,978	<b>סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
-	-	121,051	זכויות שאינן מקנות שליטה
120,909	122,374	508,029	<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
483,840	448,445	8,591,423	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
-	-	4,573,659	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
3,367	1,896	75,885	התחייבויות בגין מיסים נדחים
3,132	4,190	235	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
1,516	1,092	63,123	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
181,177	175,461	1,142,880	פקדונות מבטחי משנה
64,647	71,131	684,904	זכאים ויתרות זכות
25,280	15,223	1,022,824	התחייבויות פיננסיות (ראו באור 4ג')
762,959	717,438	16,154,933	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
883,868	839,812	16,662,962	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

(\* ראו באור 7.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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: 28 בנובמבר 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	(*2022)	2021	(*2022)	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)					
270,838	68,436	905,800	201,192	1,113,403	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,679	48,286	363,274	142,135	507,718	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
79,159	20,150	542,526	59,057	605,685	פרמיות שהורווחו בשייר
14,906	3,410	(61,032)	10,428	(73,304)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	7,858	-	7,858	הכנסות מדמי ניהול
26,516	6,667	26,227	19,629	43,228	הכנסות מעמלות
120,581	30,227	515,579	89,114	583,467	<b>סך כל ההכנסות</b>
266,045	69,513	576,724	190,832	788,232	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
203,830	54,357	255,392	146,407	417,608	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
62,215	15,156	321,332	44,425	370,624	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
35,282	9,305	54,983	25,622	80,719	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,678	2,175	73,251	6,552	79,502	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	610	-	610	הוצאות אחרות
1,494	399	16,713	1,059	17,766	הוצאות מימון
109,669	27,035	466,889	77,658	549,221	<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	394	-	394	<b>חלק ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</b>
10,912	3,192	49,084	11,456	34,640	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
5,691	1,403	16,844	4,983	12,596	מיסים על הכנסה
5,221	1,789	32,240	6,473	22,044	<b>רווח נקי</b>
<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>					
<b>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</b>					
-	-	(74,045)	-	(74,045)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-	-	(22,739)	-	(22,739)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	179	-	179	רווח מעלית ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
52	14	461	19	505	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	31,932	-	31,932	השפעת המס
52	14	(64,212)	19	(64,168)	<b>סך הכל רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</b>
<b>סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>					
-	-	1,218	-	1,218	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	(382)	-	(382)	השפעת המס
-	-	836	-	836	<b>סך הכל רכיבים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח או הפסד</b>
52	14	(63,376)	19	(63,332)	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר</b>
5,273	1,803	(31,136)	6,492	(41,288)	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל</b>
<b>רווח נקי לתקופה מיוחס ל:</b>					
5,221	1,789	18,962	6,473	8,766	בעלי המניות של החברה
-	-	13,278	-	13,278	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,221	1,789	32,240	6,473	22,044	<b>סך הכל רווח נקי</b>
<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:</b>					
5,273	1,803	(23,513)	6,492	(33,665)	בעלי המניות של החברה
-	-	(7,623)	-	(7,623)	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,273	1,803	(31,136)	6,492	(41,288)	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל</b>
0.08	0.03	0.30	0.10	0.26	<b>רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>
0.08	0.03	0.29	0.10	0.26	<b>רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>

(\* הוואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון בדוח זה מקבלות ביטוי רק החל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 30 בספטמבר 2022, בלבד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים (הפסד)	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה		
בלתי מבוקר											
אלפי ש"ח											
120,909	-	120,909	638	52	2,132	-	-	-	-	118,087	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)</b>
22,044	13,278	8,766	8,766			-	-	-	-	-	רווח נקי
(63,332)	(20,901)	(42,431)	563	505	-	-	-	(43,499)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
(41,288)	(7,623)	(33,665)	9,329	505	-	-	-	(43,499)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 2,282 אלפי ש"ח)
267,771	-	267,771	-	-	-	-	-	-	-	267,771	תשלום מבוסס מניות
28,254	-	28,254	-	-	-	-	-	-	28,254	-	תקבולים על חשבון מניות
1,216	-	1,216	-	-	1,216	-	-	-	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. ראו באור פלא' להלן
6,851	4,358	2,493	-	-	-	2,493	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
124,316	124,316	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
508,029	121,051	386,978	9,967	557	3,348	2,493	-	(43,499)	28,254	385,858	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022</b>

מיוחס לבעלי המניות של החברה				
סה"כ הון	יתרת עודפים (הפסד)	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
27,276	(4,583)	-	2,059	29,800
6,473	6,473	-	-	-
19	-	19	-	-
6,492	6,473	19	-	-
88,552	-	-	-	88,552
54	-	-	54	-
122,374	1,890	19	2,113	118,352

**יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)**

רווח נקי

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 2,621 אלפי ש"ח)

תשלום מבוסס מניות

**יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021**

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
זכויות שאינן מקנות סה"כ הון	תקבולים על חשבון מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים (הפסד)	סך הכל	קרן הון			
								קרן הון	קרן הון	קרן הון	
								בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
513,616	124,316	389,299	(9,558)	96	2,903	-	-	-	180,000	215,858	<b>יתרה ליום 1 ביולי, 2022</b>
32,240	13,278	18,962	18,962	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(63,376)	(20,901)	(42,475)	563	461	-	-	-	(43,499)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
(31,136)	(7,623)	(23,513)	19,525	461	-	-	-	(43,499)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(170,000)	170,000	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 2,282 אלפי ש"ח)
18,254	-	18,254	-	-	-	-	-	-	18,254	-	תקבולים על חשבון מניות
445	-	445	-	-	445	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
6,851	4,358	2,493	-	-	-	2,493	-	-	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. ראו באור 9 לא' להלן
508,029	121,051	386,978	9,967	557	3,348	2,493	-	(43,499)	28,254	385,858	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022</b>

מיוחס לבעלי המניות של החברה				
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
118,130	101	5	2,095	115,929
1,789	1,789	-	-	-
14	-	14	-	-
1,803	1,789	14	-	-
2,423	-	-	-	2,423
18	-	-	18	-
<u>122,374</u>	<u>1,890</u>	<u>19</u>	<u>2,113</u>	<u>118,352</u>

**יתרה ליום 1 ביולי, 2021**

רווח נקי

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

הנפקת הון מניות

תשלום מבוסס מניות

**יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021**

מיוחס לבעלי המניות של החברה				
סה"כ הון	יתרת עודפים (הפסד)	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה
מבוקר				
אלפי ש"ח				
27,276	(4,583)	-	2,059	29,800
5,221	5,221	-	-	-
52	-	52	-	-
5,273	5,221	52	-	-
88,287	-	-	-	88,287
73	-	-	73	-
<u>120,909</u>	<u>638</u>	<u>52</u>	<u>2,132</u>	<u>118,087</u>

**יתרה ליום 1 בינואר, 2021**

רווח נקי

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 ביניים מאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		נספח	
	2021	2022	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח					
(30,127)	(21,685)	(88,552)	(11,207)	(1,154)	א	<b>תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת</b>
						<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
-	-	-	-	379,760	ד	מזומנים שהתווספו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(649)	(157)	(3,575)	(306)	(3,965)		השקעה ברכוש קבוע
(6,392)	(1,649)	(25,145)	(4,204)	(29,005)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	80,000	-	80,000		תמורה מממוש השקעות בחברות כלולות
(1,312)	-	-	(1,312)	(140)		השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
(8,353)	(1,806)	51,280	(5,822)	426,650		<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה</b>
						<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
-	-	6,851	-	6,851		תקבולים מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
88,287	2,423	169,999	88,552	267,771		הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	(151,746)	-	28,254		תקבולים על חשבון מניות
-	-	17,405	-	224,530		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
10,000	-	-	-	-		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
-	-	(6,875)	-	(6,875)		פירעון אגרות חוב
(1,132)	-	-	(1,132)	-		פרעון הלוואות בעלים
(203)	(114)	(1,682)	(343)	(1,911)		פרעון התחייבויות בגין חכירה
-	-	(8,261)	-	(8,261)		פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
96,952	2,309	25,691	87,077	510,359		<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
58,472	(21,182)	(11,581)	70,048	935,855		<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
62,224	153,454	1,068,132	62,224	120,696	ב	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה</b>
120,696	132,272	1,056,551	132,272	1,056,551	ג	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
5,221	1,789	32,240	6,473	22,044
-	-	(394)	-	(394)
-	-	109,975	-	109,975
(8,976)	(3,684)	(43,559)	(7,040)	(33,347)
(104)	(14)	(12,088)	(75)	(12,167)
(3,334)	(219)	975	(2,001)	2,754
(2,231)	784	66,776	(989)	67,954
344	(49)	14,886	195	15,010
-	-	38	-	38
1,273	322	5,130	935	5,831
3,461	907	13,672	2,488	15,882
211,602	24,477	198,826	176,207	451,991
-	-	(135,678)	-	(135,678)
(161,009)	(20,553)	(123,693)	(130,979)	(307,128)
(7,435)	(174)	(108,640)	(6,105)	(116,107)
73	18	445	54	1,216
5,691	1,403	16,844	4,983	12,596
-	-	91,220	-	91,220
-	-	(217)	-	(217)
-	-	(142)	-	(142)
(142,607)	(22,983)	(312,715)	(123,312)	(416,743)
(1,950)	3,084	(138,469)	(3,260)	(163,866)
(14,935)	(15,779)	74,741	(12,943)	87,254
7,239	(152)	143,781	13,497	186,276
73,413	7,744	(17,232)	67,697	79,439
493	-	(1,466)	69	(1,401)
(38,992)	(24,868)	(156,984)	(20,579)	(59,754)
(791)	-	(9,866)	(224)	(10,274)
3,873	1,134	32,051	2,641	34,099
(60)	-	(3,665)	(24)	(7,072)
-	-	(4,320)	-	(4,174)
622	260	21,992	506	23,977
3,644	1,394	36,192	2,899	36,556
(30,127)	(21,685)	(88,552)	(11,207)	(1,154)

**נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

**רווח נקי**

**התאמות לסעיפי רווח והפסד:**

חלק החברה בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות ומזומנים

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות

הוצאות מיסים על הכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

רכישה והשקעות נדל"ן להשקעה

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:

השקעות ורכישת נדל"ן להשקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

פקדונות מבטחי משנה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

**סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:**

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

דיבידנד שהתקבל

**סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה**

**סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
-	-	-	-	-
62,224	153,454	1,068,132	62,224	120,696
62,224	153,454	1,068,132	62,224	120,696

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

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה**

-	-	295,121	-	295,121
120,696	132,272	761,430	132,272	761,430
120,696	132,272	1,056,551	132,272	1,056,551

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

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה**

**נספח ד' - מזומנים שהתווספו בשל רכישת חברה מאוחדת  
שאוחדה לראשונה**

נכסים והתחייבויות בעת השגת השליטה:

-	-	-	-	(224,302)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	(233,424)	רכוש קבוע
-	-	-	-	(12,293)	השקעה בחברות כלולות
-	-	-	-	(34,605)	מס נדחה, נטו
-	-	-	-	(863,179)	נדלן להשקעה
-	-	-	-	(3,590,235)	נכסי ביטוח משנה
-	-	-	-	(25,870)	נכסי מסים שוטפים
-	-	-	-	(4,385,833)	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
-	-	-	-	(3,726,714)	השקעות פיננסיות אחרות
-	-	-	-	(550,914)	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	(86,367)	נכסים המוחזקים למכירה
-	-	-	-	(515,395)	פרמיות לגביה
-	-	-	-	7,655,592	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
-	-	-	-	4,709,337	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
-	-	-	-	882,264	פקדונות מבטחי משנה
-	-	-	-	754,063	התחייבויות פיננסיות
-	-	-	-	63,008	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	-	440,311	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	124,316	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	379,760	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ווישור גלובלטק בע"מ ("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). כתובת משרדה הרשום של החברה היא דרך השרון 12, כפר סבא.

הדוחות הכספיים (ביניים) המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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.

יצויין כי הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון בדוח זה מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 30 בספטמבר 2022, בלבד.

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, וכן באמצעות חברת פיתוח תכנה בעלותה 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- 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. להרחבה בנושא זה ראו באור 9 לא' להלן. כמו כן, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה.

בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית. 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) וצבי וענת ברק ("בעלי השליטה" או "קבוצת השליטה"). קבוצת השליטה מחזיקה במישרין ובעקיפין, בין היתר באמצעות חברות שבשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ-78.5%). זאת לאחר שביום 19 במאי 2022, כפועל יוצא מחתימה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון והסכם להשקעה בחברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ, בשליטת צבי וענת ברק ("קיסריה"), התקבלו היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון, המאפשרים לבעלי השליטה כאמור, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה ובמבטחים הנשלטים על ידי החברה. לפירוט בנושא היתרי השליטה ראו באור 9'יז' להלן.

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ, מידי מנהל העזבון לאחזקות המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון"). השלמת עסקת איילון וביצועה הותנו בהתקיימות תנאים מתלים שונים, עד למועד האחרון שנקבע בהסכם.

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם קיסריה, בהסכם לרכישת חלק ממניות איילון והשקעה בחברה, בסך כולל של כ-270 מיליון ש"ח ("הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה"). במסגרת הסכם קיסריה, התחייבו הצדדים בין היתר לחתום על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן בחברה והן באיילון. לפרטים נוספים ראו באור 30 טו' לדוחות הכספיים לשנת 2021.

יצויין כי לאחר חתימת הסכם איילון והסכם קיסריה, חתמה החברה על מספר תוספות להסכם איילון וכן על מספר תיקונים להסכם קיסריה, כמפורט בבאורים 9'ח' עד 9'כח' להלן.

בהתקיימות כל התנאים המתלים להסכם איילון, עסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, כמפורט בבאור 9'כז' להלן. בהתאם, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2022, כללו לראשונה את איחוד הדוח על מצב הכספי של איילון ביטוח, והדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022, כוללים לראשונה גם את איחוד הדוח על רווח והפסד ורווח כולל של איילון ביטוח לתקופה של 3 חודשים שהשתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 ובהתאם גם הרחבת תחומי הפעילות של החברה לראשונה גם לתחומי ביטוחי הבריאות ותחומי ביטוחי חיים וחיסכון ארוך הטווח.

עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה והיא הושלמה ביום 30 ביוני 2022, כמפורט בבאור 9'כח' להלן. סך הכל במסגרת עסקת קיסריה השקיעה קיסריה בחברה סך של כ-260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה.

לפרטים נוספים והרחבה בדבר הסכם איילון, הסכם קיסריה, וכן כניסת משקיעים נוספים לרכישת מניות החברה אגב עסקאות אלו, ראו באורים 9'ח' עד 9'כח' להלן.

באור 1: - כללי (המשך)

**ב. הגדרות**

בדוחות כספיים אלו:

<ul style="list-style-type: none"> <li>- פרמיות לרבות דמים.</li> <li>- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.</li> <li>- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.</li> <li>- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.</li> <li>- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998. תקנות אלו בוטלו בשנת 2018, אך לענין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, הוחלפו על ידי סעיף 1(א) לסימן א' בפרק 2, חלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד, שעניינו "משטר כושר פירעון חשבונאי".</li> <li>- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות ביטוח ובתביעות תלויות.</li> <li>- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקונן.</li> <li>- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.</li> <li>- ווישור חברה לביטוח בע"מ.</li> <li>- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.פ. 520042169)</li> <li>- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג</li> <li>- איילון אחזקות ו/או איילון (ח.צ. 520030677)</li> <li>- ווישור גלובלטק בע"מ.</li> <li>- יו. דיגיטל בע"מ.</li> <li>- החברה, ווישור ביטוח, איילון ביטוח, weSure USA holdings Ltd, weSure Digital Insurance Services Inc ו- WeSure Insurtech Services (India) Private Limited.</li> <li>- הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון כמשמעו בחוק הפיקוח.</li> <li>- עתודות ביטוח ובתביעות תלויות.</li> <li>- 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.</li> <li>- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>פרמיות</li> <li>פרמיות שהורווחו</li> <li>צדדים קשורים</li> <li>תקנות ההון המזערי</li> <li>תקנות ההון</li> <li>נכסי ביטוח משנה</li> <li>תקנות דרכי השקעה</li> <li>בעלי עניין ובעלי שליטה</li> <li>ווישור ו/או ווישור ביטוח</li> <li>איילון ביטוח (טרום המיזוג)</li> <li>איילון ביטוח</li> <li>איילון אחזקות ו/או איילון</li> <li>החברה</li> <li>החברה האם</li> <li>הקבוצה</li> <li>הממונה</li> <li>התחייבויות בגין חוזי ביטוח</li> <li>חוזי ביטוח</li> <li>חוק הפיקוח</li> </ul>
---	--

ג. **הקלות שקיבלה ווישור ביטוח מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות המפורטות בשער 5 חלק 2 פרק 2, סימן ב' לקודקס הרגולציה ("משטר סולבנסי" וגם "סולבנסי II") וכן פרסום לראשונה של דוח המבוקר של יחס כושר הפירעון הכלכלי של ווישור ביטוח בתקופת הדוח**

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, ווישור ביטוח קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018), ואלה עיקרן:

1. דחיית הביקורת לראשונה על 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 סולבנסי II, כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות.
2. עד ליישום הביקורת לראשונה ווישור ביטוח נדרשה להעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של רו"ח מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה ווישור ביטוח לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.
3. בהתאם להנחיות נדרשה ווישור ביטוח להתחיל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021.

רשות שוק ההון העניקה דחיה לווישור ביטוח לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש יולי 2022. בהתאם, ביום 28 ליולי 2022 פירסמה ווישור ביטוח את הדיווח המבוקר על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2021 (לפרטים נוספים ראו באור 5 להלן). ממועד זה ואילך ווישור ביטוח פועלת בנושא בהתאם לדרישות הגילוי והמועדים החלים עליה על פי דין.

ד. **לפרטים בדבר נגיף הקורונה ראו באור 9א' להלן.**

ה. **לפרטים בדבר מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ראו באורים 9ו'-9ז' להלן.**

#### ו. השפעות אינפלציה ועליית ריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו בתקופת הדוח, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. איילון ביטוח אינה צופה השפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות בעקבות גידול של 1% בעקום הריבית. ראו גם באור 9מז' להלן לעניין השפעת עליית הריבית בתקופת הדוח על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח.

- 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- כ' להלן.
2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים
- תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים מאוחדים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ("הדוחות הכספיים השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד 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 שנדרש ב- IAS 1 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
- בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו, הנחיות הממונה, והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ככל שאלו רלוונטיות, נדרשת הנהלת החברה וכן הנהלת החברות הבנות ווישור ביטוח ואיילון ביטוח להפעיל שיקול דעת בהערכות, ולהסתייע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים ("אומדנים"), שמשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל ערכם של נכסים והתחייבויות, ועל סכומי הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכוללים בדוחות הכספיים המאוחדים מבוססים על הערכות אקטואריות והערכות שווי חיזוניות.
- שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של חברות הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.
- בהקשר זה ראו באור 9מח' להלן, בדבר עדכון אומדנים אקטואריים, בין היתר, לאור השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות רכב חובה.
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. ההנהלה שוקלת לגבי כל חוזה וחווה, 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 והקבוצה הפעילו שיקול דעת בבואם לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:
- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
  - השקעות המוחזקות לפדיון.
  - הלוואות וחייבים.
  - נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
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 ההוגן של הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. השיקולים (המשך)

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 התוספתי 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

ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר ומבוססות, על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. שינוי בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

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 המשפטיים. 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.

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.



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 נזקף 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. השווי ההוגן נקבע, בדרך כלל, על ידי מערכי 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.

במידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי שווי 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.

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.

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 צפויים 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.

י. הערכה מחדש של רכוש קבוע

הקבוצה מודדת מבנים ומקרקעין המהווים רכוש קבוע בסכומים משוערכים, והשינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח כולל אחר. הקבוצה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת להעריך את השווי ההוגן. הקבוצה 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. עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה או לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון חברות הקבוצה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבורם תמריץ כלכלי לממש או לא לממש את האופציה, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותם של חברות הקבוצה, ניסיון העבר של הקבוצה בעסקאות חכירה דומות ועוד.

לאחר מועד התחילה הקבוצה מעריכה האם ודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש אופציה כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות חברות הקבוצה בדבר 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.

יב. השקעות בחברות כלולות

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של השקעה בחברות כלולות בכללותה כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים הינו ש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה ושמייצג את הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה וכן חברות הקבוצה המהותיות. 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 30 בספטמבר 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 של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 שאינן 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 להון.
- מכירה בשווי ההוגן של התמורה שהתקבלה.
- מכירה בשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה.
- 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 נוקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונויות 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.

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 7 להלן.

ו. השקעות בחברות כלולות

חברה כלולה היא חברה 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.

מוניטין בגין רכישת חברה כלולה מוצג כחלק מההשקעה בחברה הכלולה, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה 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 39 IAS, הקבוצה מיישמת את עקרונות IFRS 3 לגבי צירוף עסקים המושג בשלבים. כפועל יוצא, זכויות הונויות בנרכשת שהוחזקו 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 שמשווגת 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 ממימוש ההשקעה בחברה הכלולה והשווי ההוגן של ההשקעה שנותרה לבין הערך בספרים של ההשקעה שמומשה במועד זה.

2. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים

IFRS 4 הון 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 וחיסכון ארוך טווח

(א) הכרה בהכנסות - ראו סעיף 2'י 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 ישראלי 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 כסיו 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.

(ו) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (Liability Adequacy Test)

איילון 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 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.

(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.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

1. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

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.

2. ביטוח כללי (לרבות ענפי בריאות לזמן קצר המדווחים במסגרת מגזר בריאות נפרד)

א) הכרה בהכנסה, ראו סעיף יטי' 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 הורווחה, (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 הורווחה (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, ד"ר סטיבארט קוטס.

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, ד"ר קוטס.

3.2 בענפים : הנדסי, בנקים למשכנתאות, ביטוח מטענים בהובלה, ביטוח חקלאי, כלי שיט וטייס, ערבויות, 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.

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) (המשך)

ד) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן: (המשך)

3) עתודות ביטוח ותביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן: (המשך)

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 הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.

ז) עסקים המתקבלים מהתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ ("הפול"), 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.

3. ביטוח בריאות (כולל ענפי בריאות לזמן ארוך)

א) הכרה בהכנסה, ראו סעיף 2יט' 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.

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 שהורווחה.

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 הנ"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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

3. ביטוח בריאות (כולל ענפי בריאות לזמן ארוך) (המשך)

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.

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 ההוגן 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 וחייבים. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין ריבית, הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב ודיבינדנד ממכשיר 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 וחייבים

הלוואות וחייבים 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 ההוגן 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 ליעוד 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 וביכולת 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 וביכולת 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 נוקפים לרווח והפסד. מניות שאינן סחירות נמדדות בחברה ובווישור ביטוח כנכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

5. קיוו מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים 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 מידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

6. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, 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 ליעד 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. גרעת 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 כגרעה של ההתחייבות המקורית וכחכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הני"ל בדוחות הכספיים נוקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות 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.

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 נבחנים 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 נוקף לקרן הערכה מחדש המוצגת בהון, בניכוי השפעת המס. קרן הערכה מחדש מועברת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתתו.

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 מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא צפויות הטבות כלכליות עתידיות מממוש. ההפרש בין התמורה נטו מממוש 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 מזוהה 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 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.

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.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. חכירות (המשך)2. הקבוצה כמחכיר

המבחינים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכם 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 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 מהוונים (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 מהגריעה 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 שהוונות 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:

תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני שלוש עד עשר שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחתה ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## 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 הנוקף 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 לייחס 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 להפסד, עיתוי קבלת החזר 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

הראייה 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 התנדטיות ההיסטוריות בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי הוגן 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 לייחס 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.

(ב) מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חווי ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברות הביטוח המאוחדות הפסדים.

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, בכונות 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)

י.ג. 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 ברת-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 ושוי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. 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 ששימושו 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.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים :

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.

י.ד. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם 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. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד סיווגם כך לראשונה ומוצגים כנכסים שוטפים בנפרד בדוח על המצב הכספי, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים הוגן בניכוי עלויות למכירה. רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המסווגים כמוחזקים למכירה מוצגים בנפרד בהון.

פעילות שהופסקה הינה רכיב של החברה המהווה פעילות שמומשה או שמשוגגת כמוחזקת למכירה, תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות שהופסקה (לרבות מספרי השוואה) מוצגות בנפרד ברווח או הפסד, בניכוי השפעת המס.

טו. 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 הוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשותפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשותפים 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.

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 הוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי הוגן 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.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי הוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי הוגן 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).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ז. הון מניות

עלויות המתייחסות ישירות להנפקת מניות, מוצגות כהפחתה מההון.

## ז.י. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לעובדים.

## 1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר הזויות 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 ברוטו 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.

## 2. הטבות לאחר סיום העסקה

## 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 בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף 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 עלויות 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 פירעונן 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 לשלם ישירות לקבוצה.

מרכיב הפיצויים בפוליסות שהופקו על ידי איילון אינו מהווה נכסי תוכנית ומקוּזז 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.

## 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 העסקה 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) וסימולציות מונטה קרלו (למניות חסומות הכפופות לתנאי שוק). הסכום שנוזף 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 החברה 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 החברה בהוצאות שטרם הוכרו, בהתאם לשווי ההוגן שנקבע במועד ההענקה, על פני תקופת ההבשלה המעודכנת. במקרים בהם הוחלט לקצר את תקופת ההבשלה כך שהאופציות מבשילות מיידי, החברה 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**י. הפרשות**

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר צפוי שיידרש 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, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

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 למשאביה 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. ההפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החזויה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החזויה 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.

**יט. הכרה בהכנסה**

**1. פרמיות**

(א) פרמיות במגזר ביטוח חיים וביטוח 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**

**(א) 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 בשיעור 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.



באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ט. הכרה בהכנסה (המשך)

2. דמי ניהול (המשך)

ב) דמי ניהול מתיקי השקעות

הכנסות מדמי ניהול תיקי השקעה נזקפו על בסיס יתרות הנכסים בתקופת הדוח.

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 נזקפות בעת התהוותן.

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. עלייה 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.

כב. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות 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 חקייתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. מסים על הכנסה (המשך)

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.

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נוקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

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 הדיבידנד 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. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

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.

תיקון לתקן IFRS 4 מאפשר לישות שמנפיקה חוזי 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").

עם זאת, בהתאם לטיטוט עדכון "מפת דרכים לאימות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" שהתפרסמה על ידי הפיקוח בחודש ינואר 2022, מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 בישראל יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. בהתאם, מועד המעבר יחול 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 ימדדו 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 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").

התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור. הקבוצה מיישמת את הפטור הזמני מ- IFRS 9 כפי שמתאפשר על ידי IFRS 4 מאחר והיא לא יישמה קודם לכן גרסה כלשהי של IFRS 9 וכן פעילויותיה קשורות בעיקרן לביטוח. הקבוצה עומדת בקריטריונים האמורים. עם זאת, כאמור לעיל, לאור פרסום טיוטת מפת הדרכים העדכנית על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, מועד היישום לראשונה העדכני הצפוי של התקן הינו 1 בינואר 2024.

כה. יישום לראשונה של תיקונים 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 ההשפעה המצטברת של התיקון.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים 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 המאוחדים של החברה.

3. עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" בישראל

בהמשך לאמור בבאור 3טז' (1) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021 בנוגע לטיטוט "עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" שפרסמה רשות שוק ההון ביום 5 בינואר 2022 ("טיטוט מפת הדרכים"), ביום 19 בספטמבר 2022 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון טיטוט עדכון שני למפת הדרכים ("טיטוט עדכון שני").

טיטוט עדכון שני הותירה על כנו את מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל כפי שצוין בטיטוט מפת הדרכים - אשר יחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023). עם זאת, טיטוט עדכון שני כוללת מספר מצומצם של עדכונים ביחס לטיטוט מפת הדרכים.

בהתאם לטיטוט עדכון שני, בשנת 2023, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השני, 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.

בדוח השנתי לשנת 2023, תידרשנה החברות לדווח דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ודוח על הרווח הכולל, ללא מספרי השוואה) ליום 31 בדצמבר 2023, שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לטיטוט עדכון שני. בנוסף, טיטוט עדכון שני מפרטת את צעדי היערכות ולוחות הזמנים המרכזיים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן באופן נאות ומהימן, 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 איכותי משלים לביאור הייעודי במסגרת הדוחות של שנת 2023 וללוח הזמנים המתאימה לבדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים הקשורים.

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

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כו. עונתיות

**ווישור ביטוח**

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

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

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

**איילון ביטוח**

1. ביטוח חיים ובריאות

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

2. ביטוח כללי

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

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

כז. פרטים על השינויים במדד ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב :

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום :

30 בספטמבר, 2022 4.3 4.4 13.9

30 בספטמבר, 2021 2.5 2.2 0.4

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום :

30 בספטמבר, 2022 1.0 1.2 1.2

30 בספטמבר, 2021 0.9 0.8 (1.0)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 2.8 2.4 (3.3)

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 כאשר עד לאיחוד איילון פעלה החברה באמצעות ווישור ביטוח בעלת רישיון מבטח במגזר ביטוח כללי והחל ממועד השלמת עסקת רכישת איילון מתרחבת הפעילות גם למגזרי ביטוח בריאות, חיים וחיסכון ארוך טווח, באמצעות חברה בת נוספת בעלת רישיון מבטח- איילון ביטוח, וכן באמצעות חברת פיתוח בבעלותה המלאה של החברה שהוקמה בהודו.

בנוסף, פועלת החברה בייזום והרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, ובשלב זה בארה"ב באמצעות חברות הבנות של החברה בארה"ב. נכון למועד הדוח, לא נרשמה פעילות משמעותית בארה"ב, ראו גם באור 9' להלן בדבר הסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרגיית שנתממו עם AmTrust, בין היתר, באמצעות חברות בנות. כמו כן, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות כאמור לעיל. לעניין רכישת איילון ראו באור 1' לעיל ולעניין התפתחות עסקי החברה בארה"ב ראו באור 9' להלן.

#### א. מגזר ביטוח כללי

##### 1. מגזר ביטוח כללי – ווישור ביטוח

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

ענף רכב רכוש: מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבטוח ונזקי רכוש שהרכב המבטוח יגרום לצד ג'.

ענפי רכוש אחרים: מתמקד בכיסוי נזק רכוש לדירה וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי חבויות המבטוח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

##### 2. מגזר ביטוח כללי – איילון ביטוח

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

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

ענפי חבויות אחרים: ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבטוח 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.

#### ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (באמצעות איילון ביטוח) כולל ביטוח חיים וכיסויים נלווים. המגזר כולל חיסכון לטווח ארוך וכן כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד. בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מפורט מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח לביטוח חיים. לעניין הסכם למכירת מניות איילון ביטוח במיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, ראו באור 6' להלן.

#### ג. 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.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

**ד. מגזר פעילות אחר**

כולל בעיקר תוצאות פעילות של החברות הבנות והכלולות של איילון ביטוח הכוללות בעיקר סוכנויות ביטוח, שהיקף פעילות כל אחת מהן בנפרד לא 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 בנפרד לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד.

**ה. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות**

פעילות זו כוללת את תוצאות החברה, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו עקב רכישת איילון ביטוח וחלק ממטה ווישור ביטוח שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משיקות לפעילות ווישור ביטוח, 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 ממטה איילון ביטוח שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משיקות לפעילות החברה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון איילון ביטוח. בנוסף, הפעילות כוללת את הוצאות המימון בגין כתבי ההתחייבות הנדחים של איילון ביטוח.

**יצויין כי הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח מקבלות ביטוי בדוח זה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022, בלבד.**

באור 3 - : מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022							
סה"כ	התאמות (וקיזוזים)*	לא מיוחס למגזרי פעילות (*)	ביטוח כללי			בריאות (*)	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (*)
			אחר (*)	ווישור ביטוח	איילון ביטוח (*)		
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
1,113,403	-	-	-	317,766	470,908	162,750	161,979
507,718	-	-	-	221,221	186,008	55,142	45,347
605,685	-	-	-	96,545	284,900	107,608	116,632
(73,304)	(837)	7,663	160	(17,622)	40,457	2,179	(105,304)
7,858	(1,879)	-	1,879	-	-	-	7,858
43,228	(7,989)	-	13,333	25,474	6,898	3,139	2,373
583,467	(10,705)	7,663	15,372	104,397	332,255	112,926	21,559
788,232	-	-	-	336,074	283,243	140,940	27,975
417,608	-	-	-	260,914	50,841	71,387	34,466
370,624	-	-	-	75,160	232,402	69,553	(6,491)
80,719	(8,262)	-	1,708	40,993	15,282	16,892	14,106
79,502	(2,550)	9,429	12,474	5,307	28,745	10,250	15,847
610	-	610	-	-	-	-	-
17,766	(166)	13,053	297	863	1,452	925	1,342
549,221	(10,978)	23,092	14,479	122,323	277,881	97,620	24,804
394	-	-	394	-	-	-	-
34,640	273	(15,429)	1,287	(17,926)	54,374	15,306	(3,245)
(94,882)	-	(11,516)	101	-	(63,712)	(10,165)	(9,590)
<b>(60,242)</b>	<b>273</b>	<b>(26,945)</b>	<b>1,388</b>	<b>(17,926)</b>	<b>(9,338)</b>	<b>5,141</b>	<b>(12,835)</b>
ליום 30 בספטמבר 2022							
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
4,573,659	-	-	-	-	-	111,731	4,461,928
8,591,423	-	-	-	748,506	5,885,963	1,267,242	689,712

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

**פרמיות שהורווחו בשייר**

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו

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

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים

**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(\* הוואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון בדוח זה מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 30 בספטמבר 2022 בלבד.

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום  
 30 בספטמבר, 2021

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
201,192	-	-	201,192
142,135	-	-	142,135
59,057	-	-	59,057
10,428	757	-	9,671
19,629	-	-	19,629
89,114	757	-	88,357
190,832	-	-	190,832
146,407	-	-	146,407
44,425	-	-	44,425
25,622	-	-	25,622
6,552	1,657	910	3,985
1,059	542	-	517
77,658	2,199	910	74,549
11,456	(1,442)	(910)	13,808
19	-	19	-
<b>(*11,475)</b>	<b>(1,442)</b>	<b>(891)</b>	<b>13,808</b>
ליום 30 בספטמבר, 2021			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
448,445	-	-	448,445

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 ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר  
 עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה**  
 רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה  
**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על ההכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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



מגזרי פעילות (המשך) באור 3 :-

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום							
30 בספטמבר, 2022							
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי		בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
				ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
905,800	-	-	-	110,163	470,908	162,750	161,979
363,274	-	-	-	76,777	186,008	55,142	45,347
542,526	-	-	-	33,386	284,900	107,608	116,632
(61,032)	(837)	7,614	160	(5,301)	40,457	2,179	(105,304)
7,858	(1,879)	-	1,879	-	-	-	7,858
26,227	(7,989)	-	13,333	8,473	6,898	3,139	2,373
515,579	(10,705)	7,614	15,372	36,558	332,255	112,926	21,559
576,724	-	-	-	124,566	283,243	140,940	27,975
255,392	-	-	-	98,698	50,841	71,387	34,466
321,332	-	-	-	25,868	232,402	69,553	(6,491)
54,983	(8,262)	-	1,708	15,257	15,282	16,892	14,106
73,251	(2,550)	7,730	11,675	1,554	28,745	10,250	15,847
610	-	610	-	-	-	-	-
16,713	(166)	12,518	297	345	1,452	925	1,342
466,889	(10,978)	20,858	13,680	43,024	277,881	97,620	24,804
394	-	-	394	-	-	-	-
49,084	273	(13,244)	2,086	(6,466)	54,374	15,306	(3,245)
(94,926)	-	(11,560)	101	-	(63,712)	(10,165)	(9,590)
<b>(45,842)</b>	<b>273</b>	<b>(24,804)</b>	<b>2,187</b>	<b>(6,466)</b>	<b>(9,338)</b>	<b>5,141</b>	<b>(12,835)</b>
ליום 30 בספטמבר 2022							
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
4,573,659	-	-	-	-	-	111,731	4,461,928
8,591,423	-	-	-	748,506	5,885,963	1,267,242	689,712

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

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 בספטמבר, 2021				
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
68,436	-	-	-	68,436
48,286	-	-	-	48,286
20,150	-	-	-	20,150
3,410	-	225	-	3,185
6,667	-	-	-	6,667
30,227	-	225	-	30,002
69,513	-	-	-	69,513
54,357	-	-	-	54,357
15,156	-	-	-	15,156
9,305	-	-	-	9,305
2,175	-	238	511	1,426
399	-	185	-	214
27,035	-	423	511	26,101
3,192	-	(198)	(511)	3,901
14	-	-	14	-
<b>(*3,206)</b>	<b>-</b>	<b>(198)</b>	<b>(497)</b>	<b>3,901</b>
ליום 30 בספטמבר, 2021				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
448,445	-	-	-	448,445

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2021			
לא מיוחס			
סה"כ	למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי
מבוקר			
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	-
<b>(*10,964)</b>	<b>(2,017)</b>	<b>(2,205)</b>	<b>15,186</b>
ליום 31 בדצמבר, 2021			
מבוקר			
אלפי ש"ח			
483,840	-	-	483,840

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 ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר  
 עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**סך כל רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה**  
 רווח כולל אחר לפני מיסים  
**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

**ווישור ביטוח**

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2022

רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
241,204	134,262	1,894	377,360
174,424	82,913	1,198	258,535
66,780	51,349	696	118,825
8,847	13,190	243	22,280
57,933	38,159	453	96,545
(14,901)	(2,675)	(46)	(17,622)
21,008	4,306	160	25,474
64,040	39,790	567	104,397
215,167	120,189	718	336,074
165,497	94,905	512	260,914
49,670	25,284	206	75,160
26,630	13,921	442	40,993
3,219	2,035	53	5,307
761	101	1	863
80,280	41,341	702	122,323
<b>(16,240)</b>	<b>(1,551)</b>	<b>(135)</b>	<b>(17,926)</b>
630,720	116,044	1,742	748,506
145,632	31,643	590	177,865

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

**פרמיות בשייר**

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר

**פרמיות שהורווחו בשייר**

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

**סך כל הפסד כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 -

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

**ווישור ביטוח**

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2021

רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
202,929	45,624	786	249,339
148,240	26,175	582	174,997
54,689	19,449	204	74,342
11,016	4,171	98	15,285
43,673	15,278	106	59,057
8,661	993	17	9,671
17,779	1,765	85	19,629
70,113	18,036	208	88,357
158,357	32,181	294	190,832
120,324	25,851	232	146,407
38,033	6,330	62	44,425
18,831	6,652	139	25,622
3,009	956	20	3,985
472	45	-	517
60,345	13,983	221	74,549
<b>9,768</b>	<b>4,053</b>	<b>(13)</b>	<b>13,808</b>
408,281	39,400	764	448,445
94,214	12,168	243	106,625

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) הכולל לפני מיסים על ההכנסה**  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

**ווישור ביטוח**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2022

רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
31,679	15,576	783	48,038
23,178	8,709	489	32,376
8,501	6,867	294	15,662
(11,011)	(6,813)	100	(17,724)
19,512	13,680	194	33,386
(4,563)	(720)	(18)	(5,301)
6,884	1,556	33	8,473
-	-	-	-
21,833	14,516	209	36,558
79,989	44,265	312	124,566
63,443	35,058	197	98,698
16,546	9,207	115	25,868
8,882	6,202	173	15,257
941	586	27	1,554
301	44	-	345
26,670	16,039	315	43,024
<b>(4,837)</b>	<b>(1,523)</b>	<b>(106)</b>	<b>(6,466)</b>
630,720	116,044	1,742	748,506
145,632	31,643	590	177,865

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

**פרמיות בשייר**

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר

**פרמיות שהורווחו בשייר**

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות, נטו

**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 ההפסד הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 :

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

**ווישור ביטוח**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2021

סה"כ	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
44,554	364	9,475	34,715
31,046	277	5,400	25,369
13,508	87	4,075	9,346
(6,642)	50	(1,390)	(5,302)
20,150	37	5,465	14,648
3,185	8	292	2,885
6,667	38	669	5,960
30,002	83	6,426	23,493
69,513	120	12,523	56,870
54,357	97	10,113	44,147
15,156	23	2,410	12,723
9,305	42	2,806	6,457
1,426	8	378	1,040
214	-	14	200
26,101	73	5,608	20,420
<b>3,901</b>	<b>10</b>	<b>818</b>	<b>3,073</b>
448,445	764	39,400	408,281
106,625	243	12,168	94,214

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 הנחלה וכלליות  
 הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**סך כל הרווח הכולל לפני מיסים על ההכנסה**  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר,  
 2021 (בלתי מבוקר)  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר,  
 2021 (בלתי מבוקר)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

**איילון ביטוח**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 בספטמבר, 2022				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ
		ואחרים *	אחרים **	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
73,613	130,341	139,851	205,524	549,329
34,175	11,764	105,339	69,322	220,600
39,438	118,577	34,512	136,202	328,729
9,046	8,006	7,203	19,574	43,829
30,392	110,571	27,309	116,628	284,900
7,260	3,965	1,979	27,253	40,457
743	(302)	2,085	4,372	6,898
38,395	114,234	31,373	148,253	332,255
16,016	142,417	27,110	97,700	283,243
(3,212)	12,837	15,403	25,813	50,841
19,228	129,580	11,707	71,887	232,402
1,227	1,695	3,981	8,379	15,282
5,211	5,644	6,294	11,596	28,745
1,040	45	215	152	1,452
26,706	136,964	22,197	92,014	277,881
11,689	(22,730)	9,176	56,239	54,374
(12,234)	(6,376)	(1,496)	(43,606)	(63,712)
(545)	(29,106)	7,680	12,633	(9,338)
2,051,860	496,964	436,798	2,900,341	5,885,963
620,801	458,809	106,558	2,054,548	3,240,716

פרמיות ברוטו  
 פרמיות ביטוח משנה  
**פרמיות בשייר**  
 שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
 הכנסות מעמלות  
**סך כל ההכנסות**  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי  
 ביטוח ברוטו  
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי  
 בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי  
 ביטוח בשייר  
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
 אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה**  
 הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה  
**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה**  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

(\*ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 67% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
 (\*\*ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 72% מסך הפרמיות בענפים אלו.)



באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

**ווישור ביטוח**

לשנה שנתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
מבוקר			
אלפי ש"ח			
309,856	1,213	53,759	254,884
220,837	918	30,937	188,982
89,019	295	22,822	65,902
9,860	152	1,841	7,867
79,159	143	20,981	58,035
13,947	29	1,296	12,622
26,516	130	2,501	23,885
119,622	302	24,778	94,542
266,045	467	46,631	218,947
203,830	346	37,498	165,986
62,215	121	9,133	52,961
35,282	312	9,867	25,103
6,203	55	1,400	4,748
736	1	60	675
104,436	489	20,460	83,487
<b>15,186</b>	<b>(187)</b>	<b>4,318</b>	<b>11,055</b>
483,840	1,002	34,238	448,600
111,990	310	9,935	101,745

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 לפני מיסים על ההכנסה**  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2021  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2021

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 : -

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

**איילון ביטוח**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	
<u>ביטוח חיים</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
161,979	פרמיות שהורווחו ברוטו
45,347	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
116,632	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
(105,304)	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,858	הכנסות מדמי ניהול
2,373	הכנסות מעמלות
<u>21,559</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
27,975	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
34,466	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(6,491)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
14,106	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,847	הוצאות הנהלה וכלליות
1,342	הכנסות מימון
<u>24,804</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
(3,245)	<b>סך ההפסד לפני מיסים על הכנסה</b>
(9,590)	<b>הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה</b>
<u>(12,835)</u>	<b>סך כל ההפסד הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה</b>

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

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

**איילון ביטוח**

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר):

פוליסות ביטוח חיים		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
ללא מרכיב חסכון					
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		עד שנת	
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	2003	1990 (1)
אלפי ש"ח					
161,979	47,501	48,714	48,907	16,380	477
36,277	-	-	36,277	-	-
5,377	-	-	5,572	2,286	(2,481)
46,688	33,898	30,809	(413)	(24,034)	6,428
(18,713)	-	-	(18,713)	-	-
(12,835)	(1,571)	(2,491)	(2,057)	(2,114)	(4,602)

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

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
  - (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של איילון ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים 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.



א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 30 בספטמבר 2022	נדל"ן להשקעה
בלתי מבוקר	<u>השקעות פיננסיות</u>
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים (*)
91,523	נכסי חוב שאינם סחירים
1,367,682	מניות
235,586	השקעות פיננסיות אחרות
888,689	סך הכל השקעות פיננסיות
1,689,146	מזומנים ושווי מזומנים
4,181,103	אחר
295,121	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (**)
47,309	
4,615,056	
7,640	(*) מתוכם נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת
7,773	שווי הוגן של נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת

(\*\*) לגבי צירוף עסקים-ראו באור 7.

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות :

- הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא :
  - רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
  - רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
  - רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.
- החברה וחברות הבנות שלה מחזיקות במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן :

ליום 30 בספטמבר, 2022				השקעות פיננסיות :
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				נכסי חוב סחירים
אלפי ש"ח				נכסי חוב שאינם סחירים
1,358,584	1,458	-	1,360,042	מניות
-	235,586	-	235,586	השקעות פיננסיות אחרות
879,340	-	9,349	888,689	סה"כ
1,114,866	1,016	573,264	1,689,146	
3,352,790	238,060	582,613	4,173,463	

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022, לא היו מעברים מהותיים בין הרמות.

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
-	-	-
(7,875)	114	(7,989)
18,340	-	18,340
(8,444)	-	(8,444)
580,593	9,236	571,357
<u>582,614</u>	<u>9,350</u>	<u>573,264</u>
(7,924)	114	(8,038)

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד \*

רכישות

מכירות

כניסה לאיחוד (ראו באור 7 להלן)

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

(\* מתוכו:

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2022,

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
580,593	9,236	571,357
(7,875)	114	(7,989)
18,340	-	18,340
(8,444)	-	(8,444)
<u>582,614</u>	<u>9,350</u>	<u>573,264</u>
(7,924)	114	(8,038)

יתרה ליום 1 ביולי, 2022

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד \*

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

(\* מתוכו:

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2022

ב. השקעות פיננסיות אחרות

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

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2022	
ערך	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
297,269	305,437
448,069	462,328
23,586	25,238
<u>768,924</u>	<u>793,003</u>
-	-

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

ליום 30 בספטמבר, 2021	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
20,800	20,765
10,073	10,073
<u>30,873</u>	<u>30,838</u>
	-

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2021	
ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	
25,146	25,103
10,098	10,098
<u>35,244</u>	<u>35,201</u>
	-

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי הוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כאמור בסעיף 4א(2) לעיל.

החברה וחברות הבנות שלה מחזיקות במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 בספטמבר, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,577,891	-	1,271	2,576,620	נכסי חוב סחירים
88,684	3,518	-	85,166	מניות
812,753	449,865	25,432	337,456	אחרות
<u>(*3,479,328)</u>	<u>453,383</u>	<u>26,703</u>	<u>2,999,242</u>	סה"כ

(\* לגבי צירוף עסקים – ראו באור 7.

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022, לא היה מעברים מהותיים בין הרמות.

ליום 30 בספטמבר, 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
226,829	-	-	226,829	נכסי חוב סחירים
15,248	1,312	93	13,843	מניות
19,074	6,038	75	12,961	אחרות
<u>261,151</u>	<u>7,350</u>	<u>168</u>	<u>253,633</u>	סה"כ

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 לא היו מעברים מהותיים בין הרמות.

ליום 31 בדצמבר, 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
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	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 מהותיים בין הרמות.



באור 4 : -

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 :

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים  
פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
11,597	1,244	10,353
2,865	362	2,503
(2,021)	22	(2,043)
19,894	140	19,754
(107)	-	(107)
421,155	1,750	419,405
453,383	3,518	449,865
(330)	-	(330)

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

סך הרווחים שהוכרו :

ברווח והפסד \*

ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

כניסה לאיחוד (ראו באור 7 להלן)

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

(\* מתוכו :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח

והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30

בספטמבר 2022

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
-	-	-
(25)	-	(25)
7,375	1,312	6,063
7,350	1,312	6,038

יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)

סך הרווחים שהוכרו :

ברווח והפסד

רכישות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021

באור 4 -

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח  
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים  
למכירה

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
472,934	3,636	469,298
(1,416)	22	(1,438)
(22,282)	(140)	(22,142)
3,190	-	3,190
957	-	957
<u>453,383</u>	<u>3,518</u>	<u>449,865</u>
<u>(1,527)</u>	<u>-</u>	<u>(1,527)</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2022

סך הרווחים שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

(\* מתוכם:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2022

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
7,408	1,312	6,096
(58)	-	(58)
-	-	-
<u>7,350</u>	<u>1,312</u>	<u>6,038</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2021

סך הרווחים שהוכרו:

ברווח והפסד

רכישות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	השקעות	
	מניות	פיננסיות אחרות
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	-
435	(68)	503
11,162	1,312	9,850
11,597	1,244	10,353

יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)

סך הרווחים שהוכרו:

ברוח והפסד

רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 30 בספטמבר, 2022	
ערך בספרים	שווי הוגן בלתי מבוקר אלפי ש"ח
36,575	36,575
40,335	40,335
<u>76,910</u>	<u>76,910</u>
477,760	468,495
126,283	148,360
287,077	300,207
<u>891,120</u>	<u>917,062</u>
-	28,852
<u>968,030</u>	<u>1,022,824</u>
	<u>653,396</u>

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

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים (\*\*\*)

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (\*\*\*\*)

אגרות חוב

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (\*)

התחייבות בגין חכירה (\*\*)

סך התחייבויות פיננסיות

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

(\*\*) לא נדרש גילוי על שווי הוגן

(\*\*\*) לעניין הלוואות שהתקבלו בחברה בתקופת הדוח ראו באור כ"ו' להלן.

(\*\*\*\*) לעניין הלוואות שהתקבלו בחברה בתקופת הדוח ראו באורים כ"ו, כ"ז, כ"ח ו-כ"ט להלן.

(\*\*\*\*\*) אגרות חוב:

אגרות חוב שהונפקו באמצעות איילון אחזקות (סדרה א'):

1. ביום 21 במרס 2018 ערכה איילון אחזקות מכרז מקדים למשקיעים מסווגים כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשי"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 במרס 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') עומדת לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים, לא שוויים, 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') תשולם בשלושה עשר תשלומים חצי שנתיים שישולמו בימים 31 באוגוסט 2018 ובימים 28 בפברואר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024.

2. במסגרת שטר הנאמנות התחייבה איילון אחזקות, בין השאר שכל עוד אגרות החוב (סדרה א') קימות במחזור: א. שעבוד שלילי והגבלה על מכירת מניות גרעין השליטה.

(1) איילון אחזקות לא תיצור לטובת צד ג' כלשהו (למעט לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב) שעבודים כלשהם מכל מין וסוג שהוא ובכל דרגה שהיא, על מניות איילון ביטוח שיהיו בבעלותה מעת לעת, אלא אם כן התקבלה לכך הסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת.

(2) איילון אחזקות לא תמכור את מניות גרעין השליטה אלא אם תמורת המכירה תופקד בחשבון הנאמנות ותשמש לפירעון אגרות החוב בדרך של תשלומים עיתיים ו/או בדרך של פדיון מוקדם בלבד, על פי שיקול דעתה הבלעדי של איילון אחזקות.

ב. אמות מידה פיננסיות

1. איילון אחזקות

א. יחס ההון העצמי לסך מאזן (סולו) של איילון אחזקות לא יפחת משיעור של 50% במהלך תקופה של שני רבעונים.

ב. ההון העצמי של איילון אחזקות לא יפחת מסך של 350 מיליון ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים.

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

אגרות חוב שהונפקו באמצעות איילון אחזקות (סדרה א'): (המשך)

2. איילון ביטוח (טרום המיזוג)

א. ההון העצמי של איילון ביטוח (טרום המיזוג) לא יפחת מסך של 350 מיליון ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים.

ב. סף ההון המינימלי (MCR) של איילון ביטוח (טרום המיזוג) לא יפחת מסף ההון המינימלי (MCR) הנדרש ממנה כמבטח על פי חוזר סולבנסי בגבולו העליון (45% מ-SCR), כשהוא מחושב ללא ההוראות בתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות, וזאת במהלך שני מועדי דיווח רצופים, כפי שנקבעו ו/או ייקבעו על ידי הממונה. "חוזר סולבנסי" משמעו חוזר מספר 9-1-2017 מיום 1 ביוני 2017 שעניינו: "משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" או כל חוזר שיחליף אותו או יבוא במקומו ולרבות כל תיקון או שינוי של חוזר כאמור".

לעניין סעיפים ב (1) א' ו'ב (2) א' לעיל הון עצמי משמעו: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של איילון אחזקות או בדוחות הכספיים המאוחדים של איילון בטוח (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים ושטרי הון שנקבע בתנאיהם שהם נחותים לאגרות החוב (סדרה א') במקרה של פירוק, ובניכוי נכסים לא מוחשיים (מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים).

3. בנוסף נכללו במסגרת שטר הנאמנות הגבלות לגבי חלוקת דיבידנד ונקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית עד למקסימום של 1.5% נוספים כתוצאה משינוי דרוג של איילון ביטוח ו/או כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית.

בהמשך לאמור לעיל, בדבר אמות מידה פיננסיות נדרשות לעניין אגרות החוב שהנפיקה איילון אחזקות, אשר נכון ליום 30 בספטמבר 2022 יתרתן הינה בסך של כ- 50,426 אלפי ש"ח:

- ביום 25 באוגוסט 2022 הודיעה איילון ביטוח כי ביחס לאופן חישובן של אמות המידה הפיננסיות הכלולות בשטר הנאמנות של איילון ביטוח בגין אגרות החוב (סדרה א') לאחר השלמת המיזוג בין איילון אחזקות לבין איילון ביטוח (טרום המיזוג) והכללת מלוא נכסי והתחייבויות איילון ביטוח (טרום המיזוג) כחלק ממאזן איילון ביטוח, החל מדוח איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2022, בשונה ממצב הדברים קודם להשלמת המיזוג, לא מתקיימת לכאורה אמת המידה שעניינה יחס הון עצמי לסך מאזן סולן (סעיפים 5.6.1 ו-5.11.1 לשטר הנאמנות). עם זאת, לעמדת איילון ביטוח עם השלמת המיזוג אין רלוונטיות כלכלית במדידתה של אמת המידה בנוסחה הקיים והיא אינה משקפת את כוונת הצדדים בעת גיבוש תנאי שטר הנאמנות.

- ביום 23 בנובמבר 2022 החליט דירקטוריון איילון ביטוח לבצע פדיון מלא ומוקדם של אגרות החוב ביום 11 בדצמבר 2022 בהתאם לחלופות ולתנאי הפדיון המוקדם כפי שהינם קבועים בסעיף 6.2 בשטר הנאמנות.

התחייבויות פיננסיות נוספות

בנוסף לאג"ח (סדרה א') כאמור לעיל, לאיילון ביטוח (טרום המיזוג) קיימות אגרות חוב סחירות נוספות, שהונפקו לציבור באמצעות איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ ("איילון הנפקות"), בין השנים 2019-2021 בסכום מקורי (קרן) של כ- 260 מיליון ש"ח. אגרות חוב אלו, הונפקו בריבית קבועה בשיעור של 3.2%, כאשר הריבית משולמת מידי חצי שנה. מועד פירעון של אגרות חוב אלו נקבע לשנים 2028-2029.

כמו כן, כחלק מקבלת רישיון מבטח באיילון ביטוח וקבלת היתרי שליטה לקבוצת השליטה בחברה, נקבעו דרישות של הממונה בקשר עם הלוואות הבעלים בסך של כ- 55 מיליון ש"ח באיילון ביטוח. הדרישות כוללות בין היתר ביצוע פעולות לצורך המרת ההלוואה למכשיר שיוכר כהון רובד 1 בסיסי או הון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח ולחילופין גיוס הון לאיילון ביטוח באמצעות הנפקת מניות בסכום שלא יפחת מ- 55 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר פעולות שהתבצעו בתקופת הדוח בקשר לאמור ראו באור 9 ט' להלן.

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

ליום 30 בספטמבר, 2021	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

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

-	-
-	-
-	-
10,000	10,000
10,000	10,000
-	5,223
10,000	15,223
	10,000

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה  
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה  
 סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
 (ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים  
 סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת \*  
 התחייבות בגין חכירה \*\*  
 סך התחייבויות פיננסיות  
 \* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון  
 \*\* לא נדרש גילוי על שווי הוגן

ליום 31 בדצמבר, 2021	
שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	

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

-	-
-	-
-	-
20,395	20,000
20,395	20,000
-	5,280
20,395	25,280
	20,000

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה  
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה  
 סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
 (ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים  
 סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת \*  
 התחייבות בגין חכירה \*\*  
 סך התחייבויות פיננסיות  
 \* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון  
 \*\* לא נדרש גילוי על שווי הוגן

באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבות פיננסית וחלוקה לרמות

החברה וחברות הבנות מחזיקות במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן :

ליום 30 בספטמבר, 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
36,576	-	24,441	12,135
40,334	-	40,334	-
<u>76,910</u>	<u>-</u>	<u>64,775</u>	<u>12,135</u>

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סה"כ נגזרים

ד. טכניקות הערכה

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

נכסים חוב שאינם סחירים

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

באור 5 : - הון עצמי ודרישות הון

א. התנועה בהון המניות

- בחודש ינואר 2022 הבשילו 53,600 מניות חסומות (RSU) שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון באותה עת, מר יוחנן דנינו ובהתאם הונפקו למר דנינו 53,600 מניות והון המניות של החברה גדל בהתאם. נכון למועד הדוח, מר דנינו מחזיק ב- 1,483,600 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 2.21% מהון המניות של החברה. כמו כן, על שם מר דנינו נותרו רשומות RSU 106,400, שיובשלו בהתאם לתנאים ולמועדים כמפורט בדוח ההצעה. לפרטים ראו גם באור 30 יג' בדוחות הכספיים לשנת 2021.

- בדבר תוכנית אופציות לעובדי הקבוצה שאושרה בתקופת הדוח ולהקצאות שבוצעו על פיה ראו באור 9ג' להלן.

- בדבר הקצאת מניות לקיסריה כנגד הזרמת הון בסך של כ-100,000,000 ש"ח ביום 19 במאי 2022 ראו באור 9יח' להלן.

- בדבר הקצאת מניות לקיסריה ביום 3 ביולי 2022, כנגד הזרמת הון בסך של כ-160,000,000 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2022 ראו באור 9כה' להלן.

- בדבר התחייבות להקצאת מניות פרטית בסך של 19,999,998.9 ש"ח ראו באור 9יב' להלן.

- לעניין כתב התחייבות המיר למניות שהתקבל מ-AmTrust ורישום סך של כ-18,254 אלפי ש"ח כתקבולים על חשבון מניות ראו באור 9לא' להלן.

ב.

כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח למנייה

מספר המניות המונפקות ליום 30 בספטמבר 2022 בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב הינו 109,852,543. מספר המניות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למנייה לתקופת הדוח הינו 83,197,833 מניות (וכ- 84,890,944 מניות לחישוב הרווח המדולל למנייה).



ג. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

1. ווישור ביטוח

א. מדיניות ניהול ההון

בהתאם למדיניות ניהול ההון דירקטוריון ווישור ביטוח קבע כי יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שלה, בסוף תקופת הפריסה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלכה, יעמוד על שיעור של 105%, ולא יחולק דיבידנד בתקופת המעבר, ככל שההון לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

כאמור בבאור ג' לעיל, 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 31 בדצמבר 2021 וליום 30 ביוני

2022 - 85% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2020 - 80%).

ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעטודות 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%).

כאמור בבאור ג' לעיל, ווישור ביטוח קיבלה הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II. בהתאם, ביום 27 ביולי 2022 קיבלה ווישור ביטוח אישור מהממונה בנוגע לביקורת רואי החשבון המבקרים על יישום הוראות חוזר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. ביום 28 ביולי 2022 פרסמה ווישור ביטוח לראשונה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר, 2021. לפיכך, ווישור ביטוח איננה נדרשת עוד לעמוד בתקנות ההון "משטר כושר פירעון חשבונאי", ומאותו מועד מדווחת על יחס כושר פירעון כלכלי בלבד.

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.

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.

לפרוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, ראו סעיף 4.3.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיפורסם באתר האינטרנט של ווישור ביטוח.

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

**1. ווישור ביטוח (המשך)**

ג. יחס כושר הפרעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למדיניות ניהול ההון דירקטוריון ווישור ביטוח קבע כי יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של ווישור ביטוח, בסוף תקופת הפריסה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלכה, יעמוד על שיעור של 105%, ולא יחולק דיבידנד בתקופת המעבר, ככל שההון לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%.

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 ווישור ביטוח. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2022, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לווישור 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. בהתאם לתיקון ווישור ביטוח תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023.

**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.

**יחס כושר פירעון מבוסס סיכון**

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

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

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 31 בדצמבר 2021 – 85% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2020 – 80%) 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.

- ג. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות (המשך)  
 ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

**2. איילון ביטוח (המשך)**

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

2. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023 על סוגים מסוימים של השקעות  
 3. מגבלת הכרה בהון רוברד 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 מהותית מההנחות בחישוב.

במסגרת מיזוג איילון ביטוח (טרום המיזוג) לתוך איילון ביטוח, כמתואר בבאור 11' לעיל, דרש הממונה שהלוואות בעלים שניתנה לאיילון ביטוח בסך 55 מיליון ש"ח תומר למכשיר שיוכר כהון רוברד 1 נוסף או הון רוברד 1 בסיסי, ולחילופין מוטל על איילון ביטוח לגייס הון באמצעות הנפקת מניות בסכום שלא יפחת מ- 55 מיליון ש"ח.

בימים 24 באוקטובר 2022 ו- 3 בנובמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח בהתאמה, את התקשרות איילון ביטוח עם החברה בכתב התחייבות נדחה הון רוברד 1 נוסף ("כתב התחייבות נדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחתה לחברה במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח. ביום 3 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות כאמור. ההתקשרות טעונה תנאים מתלים, שטרם התקיימו נכון למועד הדוח ובכלל זה אישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח ברוב מיוחד ואישור הממונה. לפרטים נוספים ראו באור 9' מהלך.

לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור בדבר דוח הסולבנסי, ראו סעיף 4.3.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של איילון ביטוח.

**ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד**

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

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

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 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. בהתאם לתיקון איילון ביטוח תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023.

לפרטים בדבר התחייבויות בעלי השליטה בהתאם לדרישות הממונה אגב קבלת היתר ראו באור 9' יז' מהלך.

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

ביום 26 ביוני 2022, התקשרו איילון ביטוח (טרומ 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") ומיטב דש 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- 33 מליון ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2022), אשר יישא ריבית שנתית קבועה בשיעור שנתי של 5%, החל ממועד ההשלמה ועד למועד פירעון יתרת החו"ז למועד ההשלמה בפועל ("יתרת החו"ז המלאה").

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

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

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

במועד ההשלמה קיבלה איילון ביטוח סכום של 80 מליון ש"ח ("תמורת מועד השלמת העסקה") מתוך סכום התמורה הכולל של 120 מליון ש"ח והעבירה את מלוא המניות הנרכשות לבעלותה של מיטב ניירות ערך. בסמוך לאחר השלמת העסקה נרשמו השעבודים לטובת איילון על מחצית המניות הנמכרות אשר יוסרו, כאמור, במועד פירעונם המלא של התשלומים כאמור לעיל.

בעקבות עסקת המכירה רשמה איילון ביטוח בדוחות הכספיים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 רווח לאחר מס בסך של כ-46 מליון ש"ח. סך של כ- 24 מליון ש"ח נרשמו בסעיף הכנסות אחרות, וסך של כ- 22 מליון ש"ח נכללו בסעיף מסים על הכנסה.

הרווח האמור אינו נכלל בתוצאות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 (שכן בא לידי ביטוי בחישוב השווי ההוגן במסגרת הקצאת עלויות הרכישה (PPA) שביצעה החברה).

באור 7: - צירופי עסקים

א. בהמשך לאמור בבאור 30 יד' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021, ביום 30 ביוני 2022 השלימה החברה רכישה של 67.26% ממניות ומזכויות ההצבעה באיילון אחזקות. לפרטים ראו באור 1א' לעיל ובאור טז' להלן.

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 הלוואה בעלים בסך של כ-503 אלפי ש"ח, סה"כ התמורה הינה 440,411 אלפי ש"ח.

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

ליום 30 ביוני 2022		
שווי הוגן כפי שבוצע בדוחות 30.6.2022 (לפי מדידה ארעית)	שווי הוגן מעודכן (לפי מדידה ארעית)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
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 ושווי מזומנים
86,367	86,883	נכסים מוחזקים למכירה
<b>15,180,981</b>	<b>15,380,432</b>	<b>סך הנכסים</b>
7,655,592	7,783,118	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,709,337	4,709,337	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
50,428	122,131	התחייבויות בגין 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
<b>14,617,489</b>	<b>14,816,718</b>	<b>סך ההתחייבויות</b>
563,492	563,714	<b>נכסים מזוהים, נטו</b>
(124,316)	(124,316)	זכויות שאינן מקנות שליטה *
1,235	1,013	מוניטין הנובע מהרכישה **
<b>440,411</b>	<b>440,411</b>	<b>סך עלות הרכישה</b>

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

באור 7 - : צירופי עסקים (המשך)

לעניין עסקת מכירת מיטב דש ראו באור 6 לעיל.

(\* 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.

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים :

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

**שיטות ההערכה שבוצעו בהערכת השווי :**

להלן פירוט אופן חישוב השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית :

- א. קשרי לקוחות בתחום הביטוח הכללי (ענפי רכב חובה, רכב רכוש, רכוש ואחרים וחבויות ואחרים) - שווי קשרי הלקוחות נאמד בגישת הרווח על בסיס שיעורי החידושים החזויים של פוליסות ביטוח ועל תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים (פרמיות בניכוי תשלום תביעות והוצאות ובתוספת רווחי השקעה ועמלות ובניכוי עלות ההון הנדרש) וזאת לגבי כל אחד מענפי ביטוח הכללי המפורטים בבאור מגזרים.
- ב. איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ("איילון נאמנים") - השווי ההוגן של קשרי לקוחות - נאמנים הוערך לפי גישת הרווח, ובפרט לפי שיטת ה-MEEM בהתאם להנחות החברה, נבנתה תחזית תזרימי מזומנים של הכנסות והוצאות תפעוליות המיוחסות לתיק הלקוחות בלבד לכ- 12 שנים.
- ג. תיק ביטוח חיים וחיסכון ותיק ביטוח בריאות וסיעוד - השווי ההוגן של תיקים אלו מבוסס על התאמת היתרות המאזניות של ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח, בפער בין יתרות אלו לבין ה-Best estimate שלהן (ה-VIF) בניכוי מרווח הסיכון (עלות ההון הנדרש כפי שנקבע בדוח יחס כושר פירעון "סולבנסי") ליום 31 בדצמבר 2021 וכל זאת תוך התחשבות ברווח הנדרש על ידי משתתף שוק. יודגש כי 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 מההפחתת 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 -

נכס בלתי מוחשי	ענף	אמזן ארעי ליום 30 ביוני 2022 באלפי ש"ח	אמזן ארעי מעודכן ליום 30 ביוני 2022 באלפי ש"ח	אומזן נוכחי לקצב ההפחתה בשנים	הפחתה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 באלפי ש"ח
א. קשרי לקוחות	אלמנטרי	81,963	3,326	4	208
ב. נאמנים	סוכנות ביטוח	8,025	6,535	9	182
ג. תיק ביטוח חיים וחיסכון	חיים וחיסכון ארוך טווח	195,132	148,816	10	3,720
ד. תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי	בריאות	(105,775)	(163,385)	10	(4,085)
ה. מותג	לא מיוחס	36,526	11,708	6	585
ו. מס נדחה מוניטין		(73,806)	(2,393)		(209)
סה"כ נטו ממש		1,013	1,235		
					401

באור 7 : - צירופי עסקים (המשך)

להלן ההסברים לשינויים בין האמדן הארעי כפי שפורסם בדוחות 30 ביוני 2022 לבין האמדן הארעי המעודכן 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 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 נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות רווח והפסד.

ד. תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לחברה כתוצאה מעסקת הרכישה:

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

באור 7 : - צירופי עסקים (המשך)

ה. בחינת ירידת ערך :

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

זיהוי נושא ההערכה	בדיקת ירידת ערך של ההשקעה באיילון ביטוח
עיתוי ההערכה	בדיקת ירידת הערך בוצעה לתאריך 30 בספטמבר 2022
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 PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.
תלות במזמין ההערכה	מעריך השווי בלתי תלוי בחברה
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	הסכמה לשפות את PwC Israel ולשחרר אותה מכל חבות, בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או מהתוצר שסופק, ובנוגע לכל הנזקים, ההסדרים, ההפסדים, 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"> <li>1. מחיר הון ריאלי של 9.5% ;</li> <li>2. שיעור מס סטטוטורי של כ-34.2% החל על איילון כמוסד פיננסי ;</li> <li>3. שיעור גידול לטווח ארוך ריאלי של 2.0% אשר מהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף הביטוח וכן את הגידול הצפוי באוכלוסייה ;</li> <li>4. שיעור תשואה ריאלי על ההשקעות של כ-3.0% ;</li> <li>5. הנחות ששימשו בבסיס הערכת השווי של כל מגזר :</li> </ol> <p><b>רכב חובה</b> - 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><b>רכב רכוש</b> - 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><b>רכוש ואחרים</b> - 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><b>חבובות ואחרים</b> - 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>



## כללי:

מרבית התביעות הכלולות בבאור 8-א' ב-הוגשו בשעתו כנגד איילון ביטוח (טרום המיזוג) אולם מכיוון שמוזגה מתוארות כאילו הוגשו כנגד החברה הממוזגת (הנושאת אף היא את השם איילון ביטוח 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 (טרום המיזוג)

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

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 נדחית באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית.

על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה ("שלב התובענה כייצוגית").

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

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, בהן ביחס לתביעות, כולן או חלקן, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של איילון ביטוח תדחנה, או במקום בו קיימת נכונות לפשרה מצד איילון ביטוח, נכללו בדוחות הכספיים הפרשה לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי איילון ביטוח או הפרשה בגובה נכונות איילון ביטוח לפשרה, לפי העניין. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של 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.

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.	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 לנוטני 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 הדין החלקי יעוכב עד להכרעה בהליך הערעורי. ביום 10 בנובמבר 2022, לאחר תקופת הדוח, 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.	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.

באור 8 : - התחייבויות תלויות (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
3.	4/2014 מחוזי-ת"א	מבוטחים אשר רכשו מהחברה ביטוח לרכב המורחב לנהיגתו של נהג צעיר/חדש. ביטוח אשר הקנה להם זכאות לרכב חלופי הופתע התובע מספר 1 לגלות שבשל מגבלות חברת ההשכרה, נהג צעיר/חדש אינו רשאי לנהוג ברכב החלופי. התובעים טוענים שהמגבלה האמורה לא גולתה כנדרש על פי חוק חוזה ביטוח ולפיכך הינם זכאים להחזרת פרמיית הביטוח ששילמו ולחילופין לפיצוי בגין היעדר האפשרות לקבל רכב חלופי.	התובעים מחלקים את הקבוצה ל-4 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד. המבוטחים עמיתי "חבר" אשר אירע להם מקרה ביטוח; המבוטחים עמיתי "חבר" בין אם אירע להם מקרה ביטוח ובין אם לאו (קבוצה הכוללת גם את קבוצה א'); כל המבוטחים שאירע להם מקרה ביטוח (קבוצה הכוללת את גם את קבוצה א'); ובין אם לאו (קבוצה הכוללת גם את קבוצות א'-ג').	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 במרס 2022. בדיונים שהתקיימו לאחרונה ניתנה על ידי בית המשפט הצעה לסיום התיק בפשרה אשר נדחתה על ידי התובע והצדדים סיכמו על מתווה בדיקה בנסיון לקדם פשרה.	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.	לטענת התובעים, איילון ביטוח כמו גם יתר הנתבעות נמנעות מלשלם למבוטחיהן ו/או לצדדים שלישיים את רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים בהם הנזקים הנטענים לא תוקנו בפועל.	כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג בכל סוג ביטוח שהוא אשר במועד הגשת הבקשה לא תיקן את הנזק שתבע בגינו ואשר קיבל 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 המזכה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר החברה 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 19 באפריל 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 התמוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.	כל מי שהוא בעל זכות בכספים המצויים בניהולה של איילון ביטוח ו/או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה של איילון ביטוח.	איילון ביטוח הגישה את תגובתה. הוסכם בין הצדדים על עיכוב הדיון בתובענה עד לקבלת החלטה בתביעות אחרות דומות המתנהלות נגד מבטחות אחרות. ביום 31 במאי 2019 התקבלה החלטה המאשרת את התובענות הייצוגיות הדומות. החברות שם הגישו בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון. הדיון בערעור התקיים ביום 11 בפברואר 2021. הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה אשר תומכת בעמדת חברות הביטוח. טרם ניתן פסק דין.	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 במרס 2021, הצדדים הגישו הסדר פשרה לבית המשפט. דיון מקדמי נוסף התקיים ביום 7 במרס 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 בחברה 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.	טענת התובעים, הנתבעות לא קיימו את חובתן להמצאת הפוליסות וכתוצאה מכך ציבור המבוטחים לא היה מודע לזכויותיו. הקבוצה כוללת ילדי גן ובית ספר אשר בוטחו החל משנת 1992 ועד היום (על אף שכתוב בבקשה עד לשנת 2016). זה המקום לציין כי הבקשה רצופה סתירות כך למשל לעניין היקף הקבוצה והתקופה הרלוונטית. ישנם מקומות בהם צוין כי הקבוצה כוללת את כל המבוטחים מ 1992 ועד 2016 - לגבי עלות הדפסה ומקומות אחרים בהם נכתב כי הקבוצה כוללת הורי תלמידים שבמהלך 10 השנים מ- 2006 ועד 2016 לא קבלו העתק הפוליסה.	כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על ידי הנתבעות ולא קיבל לביתו פוליסת ביטוח תאונות אישיות החל משנת 1992.	לאחר שהוגשו מלוא כתבי הטענות, ביום 24 בינואר 2022 התקיים קדם משפט בתיק במסגרתו בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. בישיבת גישור שהתקיימה ניתנה הצעת מגשרת הנבחנת על ידי הצדדים.	הנוק לקבוצה נאמד בסך של 211,890,000 ש"ח ובנוסף, פיצוי בגין פגיעה באוטונומיה בסך של 195,962,000 ש"ח.
10.	04/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה ובביטוח 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 ובעבריות 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 במרס 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 החברה ביחס לביטוחי רכב תוך שנקבע כי תמשיך להתברר בעניין ביטוח דירות. ערעור על החלטה שהגישו המבקשים נדחה בבית המשפט העליון. איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשת האישור המתוקנת ודיון מקדמי נקבע ליום 3 בינואר 2023.	נדרשת השבה של חלק מהפרמיה ששולמה. הנוק הקבוצתי הינו מתוכו 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 במרס 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. דיון מקדמי נקבע ליום 3 בינואר 2023.	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.

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (טרם המיזוג) (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 החודשית החברות מפחיתות מהתשואה החודשית שנצברת ריבית בשיעור של 2.5% במונחים שנתיים (או בשיעור אחר) וזאת ללא כל עיגון בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. לפיכך סכום הגמלה החודשית 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 החודשית ישתנה "מדי חודש בחודשו על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או הוראה דומה.	איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשת האישור. התקיים דיון מקדמי משותף עם תובענות נוספות. טרם נקבע מועד לדיון נוסף.	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 והחברה לא עיגלה את הנכות כלפי מעלה.	איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשה. בדיון שהתקיים ביום 12 בספטמבר 2022 הצביע בית המשפט על הקושי הטמון בתובענה והצדדים מנהלים כעת מו"מ בנסיון להגיע להסדר הסתלקות.	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 אביב, 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 שורה 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.	סוכם על פניה להליכי גישור ובמקביל הארכת מועד 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 (טרם המיזוג) (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
15.	03/2022	מבוטחים בביטוח רכב נ"י 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:	ביום 1 במאי 2022 אישר בית המשפט המחוזי בקשה מוסכמת למתן ארכה להגשת כתבי בי דין, כך שתשובת איילון ביטוח לבקשה לאישור תוגש עד ליום 30 בנובמבר 2022 ואילו תגובת המבקשים לתשובה זו תוגש עד ליום 10 בפברואר 2023.  לפרטים נוספים ראו באור 8 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 שנייה 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 שנייה 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"י 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 נקבע ליום 4 במאי 2023.	סכום התביעה הקבוצתית במעל 2.5 מיליון ש"ח ואינו ניתן להערכה בשלב זה.
17.	09/2022 מחוזי ת"א	מבוטח בביטוח רפואי הכולל כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ"י 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 נקבע ליום 5 ביולי 2023.	סכום התביעה הקבוצתית הינו 30,000,000 ש"ח ביחס לשלושת החברות הנתבעות

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
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.	איילון ביטוח נדרשת להגיש 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 הנולד ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים או שנעזרו בשירותי פונדקאית וכל המבוטחים שנחשפו למדיניות המפלה של החברה וסבלו בעקבות כך נזק.	איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה.	הנזק הלא ממוני הוערך על 5,000 ש"ח לכל חבר קבוצה. אין הערכה כספית לשאר הנזקים או לנזק המצרפי.



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 (טרם 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 6 לעיל, הגיעה החבות האמורה לידי סיום. כמו כן, החל ממועד זה הועברו למיטב דש גמל ופנסיה כל הזכויות והחובות של החברה בקשר עם התביעות שהוגשו כנגד מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

### ג. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח

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 ("not than likely more") כי טענות ההגנה של איילון ביטוח נתקבלנה 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 שקבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי איילון ביטוח.

1. נגד איילון ביטוח מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על-ידי מחלקת פניות הציבור באיילון ביטוח. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר מהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים. כמו כן, במסגרת פניות הממונה לאיילון ביטוח בעקבות תלונות ו/או בקורות מטעמו הועלו, בין היתר, בחלקן דרישות לשינויים בפוליסות הביטוח ו/או קבלת נתונים שונים ביחס לטיפול איילון ביטוח בפוליסות הביטוח בעבר ו/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 (טרם המיזוג) הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה הינה כי איילון ביטוח (טרם המיזוג), כביכול, ניכתה מהפקדות מעסיקים, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כיסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כיסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעביד, וזאת ביחס למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם הופקו מיום 1 באוגוסט 1999 ועד ליום 31 בדצמבר 2013. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי איילון ביטוח (טרם המיזוג) פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו ("דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל איילון ביטוח (טרם המיזוג) להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן, ניתנה לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה. ביום 23 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגות לרשות שוק ההון בנושאים הדורשים הבהרה, לרבות בקשה לדחיית מועדי הדיווח. בתאריך 2 במאי 2022 התקבלה תגובה מהרשות כי פניית איילון ביטוח (טרם 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 המידע הנדרש באופן מיטבי, ולהכנת 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 יועצה 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. היותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול השקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים 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, יעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות,

## ב. הליכים אחרים כנגד איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן – איילון ביטוח) (המשך)

ניגוד 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. הטייטה מציינת כי צוות הביקורת זכה לשיתוף פעולה מלא מצד כל הנוגעים בדבר ובכלל זה הנהלת איילון ביטוח (טרם המיזוג), העובדים והגורמים החיצוניים אשר ליוו את איילון ביטוח (טרם המיזוג) וסיפקו לביקורת תשובות.

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

החל מחודש מאי 2021 זומנו לתשאול ע"י רשות שוק ההון מספר נושאי משרה ועובדים של איילון ביטוח, חלקם על מנת למסור פרטים וידיעות הנוגעים להפרות לכאורה על חוק הפיקוח, וחלקם על מנת למסור פרטים וידיעות כאמור גם לעניין הפרות שבוצעו לכאורה על ידם.

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 בטייטת 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 המחוזי 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), וטייטת דוח ביקורת שהגיעה מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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 רו.

בעקבות הקמת הוועדה, הגיעו המשיבות וב"כ המבקש להסכמה דיונית על עיכוב הליכי הבקשה לגילוי מסמכים עד לאחר שהוועדה תשלם 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 חברה לביטוח בע"מ (להלן – איילון ביטוח) (המשך)

ביום 20 במרס 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 השלושה לא נגועה בחוסר תום לב או ניגוד עניינים; תוחלת ההליכים המשפטיים נמוכה, בין היתר נוכח קיומם של ספקות ביכולת להוכיח קשר סיבתי בין ההתנהלות של אותם גורמים לבין נזק שנגרם באיילון ביטוח (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) 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 שבטיטות דוח הממונה בדבר "הונאת מנהלים" לכאורה בדרך של יצירת מנגנון חוזי בהסכם עם ספק השרידים לשינוי מעמד רכבים מאובדן גמור לאובדן גמור להלכה אינה מבוססת דיה. לעמדת הוועדה הסעיף שאומץ לתוך ההסכם עם ספק השרידים ושנועד לתמרוץ 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 לטיטות 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, התערורו 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 חברה לביטוח בע"מ (להלן – איילון ביטוח) (המשך)

ג. בסמוך לאחר קבלת דוח הוועדה, החלו הדירקטוריונים של החברות בתהליך לימוד וקבלת החלטות מקיף וסדור, במסגרתו נערכו מספר דיונים יסודיים במסקנות והמלצות הוועדה, תוך שמיעת יו"ר הוועדה ויועצה המשפטי וכן יועצה המשפטיים של איילון ביטוח. במסגרת דיונים אלה נערך תהליך בירור ודיון מקיף, סדור ויסודי, שלוהו 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 (טרם המיזוג). בתום הדיון, החליט דירקטוריון החברה הממוזגת לאמץ באופן מלא את מסקנות והמלצות הוועדה, לפיהן אין לנקוט הליכים משפטיים כנגד כל נושאי המשרה בחברה וכנגד כל נושאי המשרה ובעלי התפקידים (בהווה ובעבר) באיילון ביטוח (טרם המיזוג) ואשר נבחנו על-ידי הוועדה, בין משום שלא קיימת נגדם עלת 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, ביטוח וחיסכון 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 במרס 2022 בענין אובדנים בתביעות רכב וזאת בהמשך לסעיף 4 לעיל, ראו באור א' (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 שמרביטים 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 ב איילון 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 החברה 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 הטעיה 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 בחברה 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".

ב. הליכים אחרים כנגד איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן – 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.

ליום 30 בספטמבר, 2022

הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
אלפי ש"ח	
105,806	2
1,169,708	10
443,352	4
-	2
<u>1,718,866</u>	<u>18</u>

**תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:**

צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח

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

צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח

התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לאיילון ביטוח

לא צוין סכום התביעה

סה"כ

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

סכום ההפרשה הכולל של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות ההליכים המשפטיים והאחרים שהוגשו כנגד איילון ביטוח כמפורט לעיל מסתכם בכ-34.3 מיליון ש"ח.

באור 8 : - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות - ווישור ביטוח

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

יכולת חברות הקבוצה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף, ובטיוטות 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 יתכן להם השפעה מהותית על מצבן הפיננסי ותזרימם המזומנים שלהן. לחברה ולחברות הקבוצה פוליסת ביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה. על מנת לסייע לחברה לקיים את אחריותה למלא אחר דרישות החוק, פועלים בקבוצה ממונים על ציות ואכיפה, שהיא היועצת המשפטית של החברה ו-ווישור ביטוח וכן מנהל אגף ציות ואכיפה באיילון 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 חווי 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 שהפרה את הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981; סיכול והפרה חובות תום לב מכוח דיני החוזים; ורבה בגין עוולת הרשלנות כמשמעה בפקודת הנזיקין (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 יועציה המשפטיים של החברה, שהתקבלה על רקע ההתפתחויות הנ"ל, הסיכוי שעמדת החברה תתקבל עולה על 50% (more likely than not), ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בקשר עם הסוגיה העיקרית הנ"ל.

באור 9: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו נרשמה דעיכה משמעותית בהשפעת נגיף הקורונה בישראל ובעולם, מרבית המגבלות שהוטלו בעולם הוסרו והמשק חזר לפעילות כלכלית רציפה.

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

ב. במסגרת חידוש הסכמי ביטוח המשנה של ווישור ביטוח לשנים הקרובות (מינואר 2022), ווישור ביטוח חתמה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re (מיוניק רי). על פי ההסכמים שנחתמו, בהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של ווישור ביטוח בענפי הרכב חובה ורכוש גדל. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה בסך 22.5 מיליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה יישא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Quata Share 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 שני בעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בווישור ביטוח יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו.

ג. 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 ("יתום תקופת המימוש"), בכפוף לתקופות ההבשלה: שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שתיים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שלוש שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (34%) 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 בתוצע 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%

- שווי המניה מתבסס על מחיר הסגירה של מניית החברה למועד ההענקה.
- 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).
- 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-1,193 אלפי ש"ח, מתוכה סך של כ-904 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה.

ד. 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 הקצאה החברה 4,509,787 אופציות (לא סחירות), המהוות 4% מהון 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).

ה. ביום 28 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר אורי ארדה כדירקטור של החברה ובעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

באור 9 : - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

1. בחודש פברואר 2022 החלה המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. המלחמה הובילה, וממשיכה להוביל, לנפגעים משמעותיים, לפגיעה בתשתיות ולהפרעה לפעילות הכלכלית באוקראינה. בתגובה, מספר מדינות (כולל ארה"ב, בריטניה והאיחוד האירופי) הטילו סנקציות כלכליות נגד ישויות ויחידים מסוימים רוסיים הקשורים לרוסיה בכל מקום בעולם. בנוסף, גם על בלארוס הוטלו סנקציות שונות. סנקציות אלה יכולות להשפיע, בין היתר, באופן ישיר על אותם ישויות ויחידים ובאופן עקיף על צדדים שלישיים עסקיים הקשורים לאותם ישויות ויחידים, כמו גם תעשיות מסוימות בכלכלת רוסיה ובלארוס. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, הגבלות על יבוא ויצוא, זמינות חומרים ושירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים ישפיעו על ישויות שיש להן פעילות או חשיפות משמעותיות עם או ברוסיה, בלארוס או אוקראינה. כמו כן, המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. לענין השפעות אלו על הקבוצה ראו באור 9 לחלק.
2. החברה וחברות הקבוצה ממשיכות לעקוב אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל. בנוסף, חברות הקבוצה עוקבת אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם. הערכות הקבוצה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילות העסקית שלה, ועל תוצאותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת הקבוצה והן עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת הקבוצה.
- ח. ביום 22 בפברואר 2022, לקראת חידוש הרובד הראשון בפוליסה שהיתה תקפה באותה עת, רכשה החברה, עבור ועבור חברות בנות נוספות בקבוצה, פוליסת ביטוח דירקטוריים ונושאי משרה חדשה ("הפוליסה החדשה"), שהחליפה את שתי הפוליסות הקודמות. הפוליסה החדשה הינה לתקופת של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגובה אחריות כוללת 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 בפוליסה שנרכשה באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות, והחברה וווישור ביטוח זכאיות להחזר פרמיה יחסי בגין ביטולה. ההתקשרות בפוליסה החדשה והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, אושרו על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון ווישור ביטוח ב-27 במרץ 2022 וב-30 במרץ 2022, בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). ביום 14 באפריל 2022 רכשה החברה רובד נוסף שלישי של 5 מיליון דולר ארה"ב (מעל 10 מיליון דולר ארה"ב הני"ל), 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. למען הסר ספק יובהר כי נכון למועד הדוח לקבוצת איילון הסדר ביטוחי נפרד והיא אינה חלק מהפוליסה החדשה כאמור בסעיף זה.
- ט. בהמשך להתקשרות החברה בהסכם איילון כמפורט בבאור 30 יד' בדוחות הכספיים לשנת 2021, ביום 1 במרץ 2022 פרסמה החברה דיווח מיידי 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 ככוונת 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 שעל הפרק בין איילון אחזקות ובין איילון ביטוח (טרם המיזוג), אם וכאשר העסקה, לרכישת גרעין השליטה בקבוצת איילון תושלם. החברה העבירה התייחסותה לשאלות שהופנו אליה כאמור לעיל בשני מכתבים, אשר העתקם צורף לדיווח המיידי האמור. כמו כן, ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הסדר תיחום הפעילות ואת התייחסות החברה להלוואת הבעלים, בהתאם לאמור במכתבים. לפרטים נוספים ראו באור 31 ה' לדוחות הכספיים לשנת 2021. לפרטים בדבר השלמת המיזוג ראו באור 9 כח' להלן.
- י. ביום 17 במרץ 2022 החברה התקשרה עם מנהל העזבון בתוספת להסכם איילון ("התוספת להסכם איילון"). עיקרי התוספת להסכם איילון הינם עדכון תנאים מסוימים בהסכם המקורי, ובין היתר: עדכון התמורה שתשלם החברה בגין כל אחת ממניות איילון לסך של כ- 37.80000325 ש"ח למניה ובמצטבר בגין כל מניות איילון סך של כ- 462,687,102 ש"ח, עדכון המועד הקובע להשלמת העסקה, תשלומי מקדמה, המחאת הזכויות והחובות בהלוואת הבעלים (של לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ לאיילון אחזקות) לחברה, העמדת הלוואת מוכר לחברה, העמדת ערבות של קיסריה לשתי הלוואות ועוד נושאים. ההתקשרות בתוספת להסכם איילון אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במרץ 2022. לפרטים נוספים ראו באור 30 לדוחות הכספיים לשנת 2021.
- יא. בהמשך לאמור בבאור 30 טו' לדוחות הכספיים לשנת 2021, לענין התקשרות החברה בהסכם קיסריה, ביום 17 במרץ 2022 חתמו החברה וקיסריה על תיקון להסכם קיסריה וכן להסכמי ההצבעה בין הצדדים ("תיקון להסכם קיסריה"), אשר בין היתר קובע כי קיסריה תשקיע בחברה (ובה בלבד) סך כולל של 270,000,001 ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 42,857,143 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות"), בשווי של 6.3 ש"ח למניה. בנוסף, עודכנו תנאי ומועדי התשלום תמורת המניות המוקצות ובוצעו עדכונים נוספים. התיקון להסכם קיסריה אושר בוועדת 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. לפרטים נוספים ראו באור 30 לדוחות הכספיים לשנת 2021. 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 הענין והצורך וקיבלו את האישורים הנדרשים בימים 16 ו-19 במאי 2022 כמפורט בבאורים טו' ו-טז' להלן.
- יב. 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 ישקיעו בחברה סך של 19,999,998.9 ש"ח בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה ("המניות המוקצות") ו-"הסכם 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 שניתנה למשקיעים הפרטיים להודיע לחברה כי הם מעוניינים להשקיע סכום נוסף בחברה כנגד הקצאת מניות נוספות של החברה. עם השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה כמתואר להלן, 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, הנפיקה החברה לניצעים 1,587,301 מניות רגילות (נכון למועד אישור הדוח, טרם הוקצו כל 3,174,603 המניות).



באור 9 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- ג. לעניין התנהלות מול רשויות מע"מ בעקבות הודעה שהתקבלה בתקופת הדוח בדבר שומה לחברה ראו באור 8' לעיל.
- ד. ביום 10 במאי 2022 "המועד האחרון", כהגדרתו ומובנו בהסכם איילון והתוספת להסכם איילון, עודכן ליום 19 במאי 2022 (חלק יום 10 במאי 2022), וזאת בהסכמת מנהל העיזבון.
- טו. ביום 16 במאי 2022 התקבל אישור רשות התחרות למיזוג בין החברה לבין קיסריה, בהתאם למתווה המעודכן של העסקה, שנקבעו בתיקון להסכם קיסריה.
- טז. ביום 19 במאי 2022 העניק הממונה רישיון מבטח לאיילון ביטוח (החברה הממוזגת), כפי שתהיה לאחר השלמת המיזוג.
- ז. ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי' ענת ברק ("קבוצת השליטה"), היתרי שליטה מהממונה, המאפשר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים ושיטלשו על ידי החברה: ווישור ביטוח ואיילון ביטוח ("המבטחים"); הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתרי השליטה על נספחיהם, 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 הון עצמי מינימאלי (MCR) בכל אחד מהמבטחים בהתאם לחוזר הסובלנסי ועוד. במסגרת ההיתר נקבעו חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות. בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתרי השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואות הבעלים הקיימת באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, הכלולה בהסכם איילון, אשר עיקריו כדלהלן:
- א. בתוך תשעים יום ממועד קבלת היתר השליטה, החברה תפעל מול איילון ביטוח להמרת הלוואות הבעלים (שתומחה לחברה), למכשיר שיוכר כהון רובד 1 בסיסי או הון רובד 1 נוסף, כהגדרתם בסימן ב' "משטר כושר פירעון כלכלי", לפרק 2, בחלק 2, לשער 5 של החוזר המאוחד, בכפוף לאישור כל האורגנים הרלוונטיים.
- ב. ככל שהלוואות 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.
- ג. עד להמרה כאמור בסעיף א' לעיל או לגיוס הון כאמור בסעיף ב' לעיל, יחולו התנאים הבאים לגבי הלוואות הבעלים:
- הלוואות הבעלים לא תיפרע, כולה או חלקה, ולא תצבור או תשלם ריבית;
  - הלוואות הבעלים תהיה נדחית לכל התחייבות אחרת של החברה בכפוף להוראות כל דין.
- ד. ההתחייבויות האמורות הינן בלתי חוזרות ותהינה בתוקף מהמועד שבו יעניק הממונה רישיון מבטח לאיילון ביטוח והיתרי שליטה לקבוצת השליטה באיילון אחזקות.
- ה. אם לאחר המיזוג, עסקת איילון לא תצא אל הפועל, החברה מתחייבת לרכוש את הלוואות הבעלים ולשנות את תנאי הלוואות הבעלים בהתאם לסעיף א' לעיל.
- לפרטים בענין ההתחייבות הנ"ל ראו באור 9' מ' להלן.
- 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 בדיווח מיידי של החברה מיום 10 במאי 2022. מועד ההשלמה כהגדרתו בתוספת להסכם איילון נותר ללא שינוי, קרי 30 ביוני 2022.
- ח. 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 100,000,038.6 ש"ח; זאת, כנגד הקצאה של 15,873,022 מניות רגילות של החברה לקיסריה, אשר הוקצו לה בכפוף לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות מיום 22 במאי 2022.
- ט. בהתאם למוסכם בתוספת להסכם איילון, ביום 25 במאי 2022 שילמה החברה למנהל העיזבון, מקדמה נוספת על חשבון תמורת מניות איילון בסך של 34,000,000 ש"ח, כך שסך המקדמה ששולמה למנהל העיזבון בגין עסקת איילון היתה 50,000,000 ש"ח.
- כ. 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 באב 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.

באור 9 : - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- כא. 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.
- כב. ביום 21 ביוני 2022 פנתה החברה במכתב למונהל העיזבון, באמצעות ב"כ עו"ד צביקה אגמון, בטענה כי הנתונים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של איילון ביטוח (טרומ המיזוג), בהתאם לדירקטיבת סולבנסי II, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, אשר פורסם 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.
- כג. 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.
- כד. 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 בבאורים 9 כב' ו-9 כג' לעיל. יתר תנאי הסכם איילון על תוספותיו, נותרו ללא שינוי.
- כה. ביום 29 ביוני 2022 חתמה החברה על תיקון שני להסכם קיסריה, במסגרתו עודכנה התמורה וכמות המניות המוקצות לקיסריה, כך שחלף השקעה בסך כולל של 270,000,001 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 260,000,001 ש"ח בתמורה להקצאת 41,269,841 מניות רגילות של החברה ("תיקון שני להסכם קיסריה").
- כו. 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 ממיומן רכישת מניות איילון. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביוני 2022.
- כז. 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 (טרומ המיזוג) התמזגה 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 דן מהווה "קיפול שכבה", באופן המסדיר את סוגיית החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 בקשר עם ביצוע עסקת איילון.
- כח. 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 50,000,000 ש"ח ובניכוי הלוואת המוכר בסך 62,500,000 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 9 כד' לעיל), ביום 30 ביוני 2022 שילמה קיסריה לחברה את יתרת התשלום בסך של 159,999,963 ש"ח, כנגד הקצאה של 25,396,819 מניות רגילות של החברה שבוצעה ביום 3 ביולי 2022. התשלום האמור הינו בהמשך לתשלום בסך של 100,000,038 ש"ח ששילמה קיסריה לחברה כנגד הקצאת 15,873,022 מניות רגילות של החברה ביום 22 במאי 2022, כמפורט בבאור 9 יח' לעיל. סה"כ השקיעה קיסריה בחברה סך של כ-260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה. בהתאם, נכון למועד פרסום 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, הי"ה צבי וענת ברק, נמנים על בעלי השליטה בחברה.

באור 9 : - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

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. לעניין ההתקשרות, ראו באור 30א' לדוחות הכספיים לשנת 2021.

ל. 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 שחלוף כתבי התחייבות שבכוונת איילון ביטוח 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 ערבות כאמור לטובת איילון. ביום 2 בנובמבר 2022 איילון פרעה והנפיקה מחדש את כתב התחייבות הנדחה, לעניין זה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-132616). לפרטים נוספים ראו גם באור 9 מד'2 להלן.

לא. חלק 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 35,658,756 ש"ח שתישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה שתתוסף ליתרת החוב כל שנה ("ההלוואה") בתנאים המפורטים להלן:

פירעון כתב התחייבות – סכום ההלוואה (כולל הריבית שתיצבר) יפרע עד ליום 15 באוגוסט 2032 ("מועד הפירעון").

המרה – כתב התחייבות 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 התחייבות ההמיר, המשקיעה תהיה רשאית לדרוש את פירעון ההלוואה. על אף האמור, כתב התחייבות ההמיר יהיה נחות וכפוף לפירעון מלא ולסילוק התחייבויות החברה על פי הסכם הלוואה בין החברה לבין תאגיד בנקאי מיום 29 ביוני 2022, כמפורט בביאור 9כה' לעיל, והחברה לא תוכל לבצע כל תשלום במזומן מכוח כתב התחייבות 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 ההלוואה הבלתי מסולקת, מאותו מועד ועד לריפוי אירוע ההפרה.

ביום 18 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה מהמרה של כתב התחייבות ההמיר (לא רשום). בהתאם, ביום 23 באוגוסט 2022 התקיים מועד השלמה של הסכם ההשקעה וכתב התחייבות ההמיר. כפועל יוצא מכך, באותו היום העמידה המשקיעה לחברה את ההלוואה, בהתאם לתנאי כתב התחייבות 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.

ביום 23 באוגוסט, 2022 העבירה AmTrust סך של 2 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאה של 30% מהון המניות של weSure Digital.

באור 9 : - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- לב. ביום 3 באוגוסט 2022 רואה החשבון המבקר של החברה, משרד רואי החשבון סומך חיקיון 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.
- לג. מלבד קבלת היתר שליטה באיילון כאמור בבאור 9 יז' 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 9 מה'3 להלן.
- 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 Holdings Ltd, במקום מר אמיל ויינשל, החל מאותו מועד. כהונתו של מר ויינשל כיו"ר החברה הנכדה weSure Digital Insurance services, inc, נותרה ללא שינוי.
- 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 של פרופ' דן עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח.
- לז. שינויים בשווקים הפיננסיים וגורמי מאקרו - במהלך תקופת הדוח, בנקים מרכזיים בעולם ובישראל, כולל הבנק המרכזי בארה"ב (הפד) ובנקים באיחוד האירופי, המשיכו לפעול על מנת למגר את תופעת האינפלציה העולה, והחלו להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. חברות הביטוח שבקבוצה חשופות מתוקף פעילותן לשינויים בשווקי ההון, שינויים בעקום הריבית ולמדד אשר משפיעים על הנכסים הפיננסיים המוחזקים על ידן, על התשואות המושגות על השקעותיהן ועל התחייבויותיהן. בעקבות הירידות בשוק ההון כאמור לעיל, נרשמו הפסדים בתיק ההשקעות נוסטרו הסחיר של חברות הביטוח המאוחדות. מנגד, עליית עקום הריבית חסרת הסיכון, הביאה לקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח. בנוסף ובהתאם לאמור, בתקופת הדוח, איילון ביטוח לא רשמה הכנסות מדמי ניהול משתנים אלא רק הכנסות מדמי ניהול קבועים. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תגבה איילון ביטוח דמי ניהול משתנים. (לפרטים נוספים, ראו באור 9 מ'ז' להלן). בתקופה שלאחר תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 על ידי איילון ביטוח. אומדן דמי הניהול שלא יגבו באיילון ביטוח בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם במועד הסמך ליום פרסום הדוח בכ-28 מליון ש"ח לפני מס.
- לח. בחודש אוגוסט 2022 פורסמה טיוטת 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. השפעה פרסום טיוטת הדוח הביאה לגידול בעתודות הביטוח בשייר של ווישור ביטוח בענף רכב חובה המוערך בסך של כ-3.8 מיליוני ש"ח לפני מס בתקופת של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022.
- לט. 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.
- מ. בהמשך לאמור בביאור 4 לעיל, בהתאם להתחייבות החברה ובעלי השליטה כלפי הרשות כחלק מהיתר השליטה המעודכן, והתחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה, ביום 3 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה ובימים 24 באוקטובר 2022 ו-3 בנובמבר 2022 אישרו 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 התחייבות הנדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהועמדה לאיילון בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחתה לחברה ממנה העיזבון במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח. התקשרות זו בין החברה ואיילון ביטוח הותנתה במספר תנאים מתלים, ובהם: קבלת אישור בעלי המניות של איילון ביטוח (ברוב הדרוש לאישור עסקה עם בעלי שליטה בהתאם להוראות סעיף 270(4) לחוק החברות); אישור הממונה את תנאי כתב התחייבות הנדחה והכרה בו כהון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח; ואישור הבורסה ביחס לרישומן למסחר של המניות במקרה של המרה למניות. ביום 9 בנובמבר 2022 פרסמה איילון ביטוח דוח עסקה עם בעל שליטה אשר הווה זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של איילון ביטוח וכן דוח הצעה פרטית הכולל את פרטי ההתקשרות העיקריים. נכון למועד פרסום דוח זה טרם הושלמו התנאים המתלים של התקשרות זו.

באור 9 : - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

מא. ביום 21 בספטמבר 2022 התקבלה הודעה של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה ווישור ביטוח זכתה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה ווישור ביטוח) מוערך בביטוח מקיף צד ג' ורכב חובה בכ- 35,000 מבוטחים. בהתאם להערכות ווישור ביטוח, מדובר בפרמיה שנתית ברוטו המוערכת בכ- 140 מיליון ש"ח לשנת 2023. לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 בספטמבר 2022 (אסמכתא 097278-01-2022).

מב. ביום 12 באפריל 2022 התקשרה איילון ביטוח (טרם המיזוג) עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ועם יסודות אי 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.

מג. ביום 18 באפריל 2022 פורסם דוח פעולת דירוג מאת חברת מדרוג בע"מ ("מדרוג") על איתנות הפיננסית (IFS) של איילון ביטוח (טרם המיזוג) ושל כתבי התחייבות שהונפקו על ידה ועל ידי חברת הנכדה, 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 ואשר הוכרו על ידי הממונה כהון רובד 2. ביום 19 בספטמבר 2022 פרסמה מדרוג דוח מעקב דירוג והותירה את דירוג איילון ביטוח ללא שינוי.

מד. עסקאות עם צדדים קשורים של איילון ביטוח-

1. ביום 10 באוגוסט 2022 אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את התקשרות איילון ביטוח בפוליסת ביטוח נושאי משרה, לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ולמשך 12 חודשים, בהיקף כסוי ביטוח של 60 מיליון דולר ארה"ב, בתמורה לפרמיה העומדת בתנאי שוק, אשר תחול על נושאי משרה כפי שיקבעו באיילון ובחברות מוחזקות על-ידיה מעת לעת במהלך התקופה כאמור. אישור הודעה, 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 Run Off שנכללה בפוליסת הביטוח הקודמת שפקעה, כאמור, ביום 30 ביוני 2022 עם חילופי השליטה באיילון ("הפוליסה שפקעה"). פוליסת ה-Run Off תקפה למשך 7 שנים מיום הפעלתה, כאמור, וחלה על נושאי המשרה המכהנים ו/או שיהיו באיילון ובחברות הבנות. 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 באופן בו תקרת הכיסוי לביטוח אחריות נושאי משרה (לרבות ביטוח מסוג Run Off) הועמדה על 100 מיליון דולר ארה"ב.

2. ביום 2 בנובמבר 2022 פרעה איילון ביטוח והנפיקה מחדש כתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך של 130 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי ("כתב התחייבות נדחה"). 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 לפרעון מוקדם, מלא או חלקי, של כתב התחייבות הנדחה, לאחר חמש שנים מיום ההנפקה, היינו, 27 בנובמבר 2027. בימים 11 באוגוסט 2022 ו-24 באוגוסט 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, בהתאמה לתקנה 51) לתקנות ההקלות, את התקשרות איילון ביטוח עם החברה לקבלת ערבות מהחברה בגין תשלומי ריבית שאיילון ביטוח תהיה חייבת בהם מכוח כתב התחייבות הנדחה כאמור, וזאת בתמורה שנתית של 0.7% לשנה מעלות הערבות.

3. 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. 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, בנוסח המקובל באיילון ביטוח ביחס לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים בכפוף לאישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח, שיהיה בתוקף ל-3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית.

4. 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.

5. הסכם פשרה בהליך גישור בין איילון ביטוח לבין מר אמיל ויינשל (מבעלי השליטה בחברה), שניהן כמנכ"ל איילון ביטוח (טרם המיזוג) בשנים 2012 עד 2015, ולחברת א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("חברת הניהול"), חברה בבעלותו של מר ויינשל (ביחד: "קבוצת המנכ"ל לשעבר"): בין הצדדים התנהלו הליכים משפטיים בנוגע למסים ותשלומי החובה החלים על הסכומים ששילמה איילון ביטוח (טרם המיזוג) לחברת הניהול בשנים 2012 עד 2016 עבור שירותי הניהול של אמיל ויינשל. בחודש דצמבר 2020 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) תביעה בעניין כנגד קבוצת המנכ"ל לשעבר לבית המשפט המחוזי בתל אביב. לאחר חתימת הסכם מכירת מניות איילון לחברה, הצדדים פנו להליך גישור. במסגרת הליך הגישור הציע המגשר מתווה פשרה, 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 אשר ייקבע על-ידי המגשר כבורר, בדרך של פשרה, שיעורו 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 ("מתווה הפשרה"). מתווה הפשרה אושר על ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח (טרם המיזוג) ביום 11 בינואר 2022 (לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון מהימים 19 ו-28 בדצמבר 2021, בהתאמה) וכן על-ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח ביום 9 בפברואר 2022 (לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון מהימים 26 ו-28 בדצמבר 2021, בהתאמה). 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 יהיה בסך של 1,461,845 ש"ח (בנוסף לסך של 1,038,155 ש"ח שישולם על-ידי קבוצת המנכ"ל לשעבר לצורך תשלום למס הכנסה). כמו כן, איילון 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.

באור 9 : - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

6. בימים 24 ו- 26 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, התקשרות בהסכם עם ווישור ביטוח, לפיו תעמיד החברה הנכדה, נכונים, לווישור ביטוח מוקד שירות לקוחות טלפוני, לרבות הקמתו ניהולו והפעלתו, וזאת לצורך מתן מענה למבוטחים הפוטנציאליים הפונים בעניין מכרז עובדי המדינה בו זכתה ווישור ביטוח. המוקד שהינו ייעודי, יטפל בשיחות טלפוניות נכנסות ויוצאות למבוטחים הפוטנציאליים, יעניק שירות ותמיכה עד סגירת מעגל הטיפול בהם, וכן יסייע למעוניינים בכך להצטרף לביטוח רכב וביטוח חיים בהתאם לתנאי המכרז. משך ההתקשרות יהיה למשך כשנה או בהתאם להמשכיות צרכי ווישור ביטוח. בגין העמדת שירותי מוקד שירות הלקוחות כאמור, תשלם ווישור ביטוח לנכונים תמורה בגובה של  $cost+20\%$  כאשר רכיב ה- $cost$  הינו בהתאם למפורט בהסכם.
7. 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 203 מ"ר בבית איילון ביטוח ברמת גן, לחברה. תקופת השכירות המבוקשת הינה 60 חודשים שתחילתה ביום 1 בנובמבר 2022 וסיומה ביום 31 באוקטובר 2027. מחיר השכירות נקבע ל-87 ש"ח למ"ר, לא כולל מע"מ.
8. לענין התקשרות איילון ביטוח עם החברה בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף בסך 55 מיליון ש"ח ראו באור 9'מ לעיל.
9. ביום 7 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מינוי מר אורי ארדה, המכהן כדירקטור בחברה, לדירקטור באיילון ביטוח. ביום 23 באוגוסט 2022 אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את תנאי הכהונה של ה"ה אורי ארדה כדירקטור באיילון ביטוח, בכפוף למינויו ולרבות את הכללתו בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת. ביום 7 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, את תנאי הכהונה של ה"ה אורי ארדה כדירקטור באיילון ביטוח, לרבות את הכללתו בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת, ואישר הענקת כתב פטור ושיפוי למר אורי ארדה בנוסח המקובל באיילון ביטוח ביחס לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים וכפי שיאושר בידי האסיפה הכללית, אשר יעמוד בתוקף ל- 3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית.
10. 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 שהתייחס למכרז של שנת 2022 ואשר נקבעו בהתאם לפרמיה הנגבית מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח מקובל בשוק.
- מה. ביום 16 באוגוסט 2022 התקבלה הודעה מהחברה למשק וכלכלה בע"מ על זכיית איילון ביטוח במכרז 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 מיליון ש"ח.
- מו. 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 9 : - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

מז. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח :

(1) ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך באיילון ביטוח

השפעת השינויים בריבית :

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

א. השפעת הריבית על העתודות לגמלה

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

ב. עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה LAT

איילון ביטוח בודקת את נאותות העתודות בביטוח חיים (כולל סיעוד) ובמידת הצורך, מגדילה את העתודות. הבדיקה מבוצעת על פי ההנחיות הרגולטוריות ועל בסיס הנחות אקטואריות ועקום ריבית חסרת-סיכון בתוספת פרמיית אי-נזילות. ככל שיהיו שינויים בהנחות אלו, תשתנה ההשלמה הנדרשת על-פי בדיקה זו. ירידה (עלייה) בעקום הריבית חסרת סיכון ו/או בשיעור פרמיית אי-נזילות תגדיל (תקטין) את ההשלמה לעתודות הנדרשת על-פי בדיקת ה-LAT (ככל שנדרשת השלמה) עקב ירידה (עלייה) בצפי ההכנסות מהשקעות על הנכסים המגבים את העתודות (אשר אינן מגובות באגרות חוב מיועדות).

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

בחודש יוני 2022, פרסם הממונה חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה" ("החוזר"). החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל לוח 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 ואת ההפרשה לעתודה לגמלאות בתשלום המתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני, 2022 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד.

השפעת עדכון ההנחות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן (במיליוני שקלים) :

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2022

**השפעת השינוי בשיעור ריבית ההיוון**

א. סך הקיטון בהפרשות לגמלא כתוצאה משינוי בשיעור ריבית ההיוון (0.4)

ב. סך הקיטון בהפרשה ל-LAT בבריאות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים (12.7)

(13.1)

**סך הקיטון בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית**

(13.1)

**סך הכל רווח לפני מס**

(8.6)

**סך הכל רווח לאחר מס**

באור 9 : - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

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

**איילון ביטוח (המשך)**

2) ביטוח כללי ובריאות לזמן קצר

**השפעת עקום ריבית חסרת סיכון וריבית ההיוון**

**איילון ביטוח**

איילון ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. מאחר שבעקבות בחינה זו מצאה איילון ביטוח 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, 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. השפעת השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון כמתואר לעיל, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביא להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בענפים האמורים לעיל בסך של כ- 76 מיליון ש"ח והרווח לפני מס גדל באותו סכום.

**ווישור ביטוח**

בהמשך לאמור בבאור 26' בדוחות הכספיים השנתיים, השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ושינוי פרמיית אי הנוילות בתקופת הדוח, הביאו לקיטון בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה של ווישור ביטוח בסך של כ- 8.7 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח, ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 הביאו לקיטון של כ- 5.1 מיליוני ש"ח.

מח. השפעת שינוי בריבית היוון על מחויבות להטבה מוגדרת לעובדי איילון ביטוח

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022, חלה עליה בשיעור התשואות של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה המשמשות לצורך קביעת שיעור ההיוון של מחויבויות להטבה מוגדרת הנקובות בשקל. השפעת השינוי בשיעור ההיוון בתקופת הדוח, הביאה להקטנת ההתחייבות בשל תוכניות להטבה מוגדרת לעובדי איילון ביטוח בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח והרווח הכולל לפני מס של איילון ביטוח גדל באותו סכום.

מט. 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 ביטוח על-ידי הממונה.

אגרות החוב (סדרה ג') יישאו ריבית שנתית קבועה לא צמודה בשיעור של 7.75% אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים וקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2030 (בכפוף לזכות פירעון מוקדם בתנאים שנקבעו). 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. בד בבד להשלמת הגיוס כאמור תפרע איילון ביטוח סך של כ-30 מיליון ש"ח שהועמד לה על ידי מוסד פיננסי בתנאי הון רובד 2.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 27 באוקטובר, 2022 פורסם דוח הדירוג מאת מדרוג על אגרות החוב לעיל והדירוג שניתן הינו Baa1 באופן יציב.

ביום 20 בנובמבר 2022 התקבל אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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.

**הסכם קיבוצי באיילון**

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 ועוד עובדי איילון ביטוח ("ההסכם", "ההסכם 2018" ו-"הוועד", בהתאמה) ואשר יגיע 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.



באור 9 : - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ג. הסכם קיבוצי באיילון (המשך)

ה. תשלום המענק המיוחד ב-2 מועדי הפעילות הראשונים מתוך 3 הפעילות 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 וחיסכון ("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 בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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.

א. שומות מס הכנסה לשנים 2016-2018 ושומות נכויים 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 נכויים 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 ל איילון ביטוח (טרם המיזוג) שומות מס הכנסה בצו לשנות המס 2016-2018 וביום 29 ביוני 2022 הוצאו שומות נכויים 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. להערכת הנהלת איילון ביטוח לא נדרשת הפרשה למס מעבר לרשום בספריה. ביום 3 באוקטובר 2022, אושר הסדר דיוני שלפיו הערעורים בגין השומות לעיל ידונו במאוחד וזאת לנוכח זהות הסוגיה בכל אחד מהערעורים.

ב. הסכם שומות מס הכנסה לשנים 2018 עד 2020 – ווישור ביטוח

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 המסים 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.

ג. 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, דן עמירם, ושל דניאל ויינשל, אחיו של בעל השליטה. כמו כן, אושרו עדכונים למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראה דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 13 באוקטובר 2022 (אסמכתא מספר 01-2022-102726), דוח זימון אסיפה כללית משלים שפרסמה החברה ביום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר : 01-2022-110832) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 21 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר 01-2022-139876).

ד. לעניין פדיון מלא ומוקדם של אגרות חוב של איילון ביטוח ראו באור 4(ג)1 לעיל.

ה. 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.

## פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות בנות שהינן מבטחות בישראל

## א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים (לפדיון**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות	
				בשווי	
				הוגן דרך	
				רווח והפסד	
2,612,874	-	34,983	2,231,457	346,434	נכסי חוב סחירים (א)
782,956	782,956	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
86,938	-	-	77,522	9,416	מניות (א2)
812,753	-	-	750,322	62,431	אחרות (א3)
<u>4,295,521</u>	<u>782,956</u>	<u>34,983</u>	<u>3,059,301</u>	<u>418,281</u>	סה"כ

ליום 30 בספטמבר, 2021

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים (לפדיון**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות	
				בשווי	
				הוגן דרך	
				רווח והפסד	
226,829	-	-	-	226,829	נכסי חוב סחירים (א1)
30,838	30,838	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
13,936	-	-	-	13,936	מניות (א2)
19,074	-	-	-	19,074	אחרות (א3)
<u>290,677</u>	<u>30,838</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>259,839</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים (לפדיון**) מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות	
				בשווי	
				הוגן דרך	
				רווח והפסד	
244,426	-	-	-	244,426	נכסי חוב סחירים (א1)
35,201	35,201	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
12,576	-	-	-	12,576	מניות (א2)
21,029	-	-	-	21,029	אחרות (א3)
<u>313,232</u>	<u>35,201</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>278,031</u>	סה"כ

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

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2022	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,669,146	1,560,257
32,868	34,983
936,367	891,239
132,330	126,395
1,101,565	1,052,617
2,770,711	2,612,874
	(1,261)
	-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון \*

זמינים למכירה

שיועודו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטרב)

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטרב)

ליום 30 בספטמבר, 2021	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
139,322	142,663
80,918	84,166
80,918	84,166
220,240	226,829

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

שיועודו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021	
עלות	הערך בספרים
מופחתת	
מבוקר	
אלפי ש"ח	
154,019	161,921
79,068	82,505
79,068	82,505
233,087	244,426

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים :

שאינם ניתנים להמרה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

א.2. מניות

ליום 30 בספטמבר, 2022	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
92,314	85,166
1,636	1,772
93,950	86,938
	(1,132)

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ליום 30 בספטמבר, 2021	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
12,841	13,843
9	93
12,850	13,936
	-

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2021	
עלות	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
10,709	12,542
9	34
10,718	12,576
	-

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.3. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2022	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
343,943	337,456
397,078	475,297
<u>741,021</u>	<u>812,753</u>
	-

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר, 2021	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
12,482	12,961
6,063	6,113
<u>18,545</u>	<u>19,074</u>
	-

סחירות

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2021	
עלות	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
10,113	10,210
9,850	10,819
<u>19,963</u>	<u>21,029</u>
	-

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

**נספח 1 -**

**הצהרה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית  
על דיווח כספי**

**איילון חברה לביטוח בע"מ**

**לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2022**

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

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

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

23 בנובמבר 2022

אני, גיורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח 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 חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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



**נספח 2 -**

**הצהרה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית  
על דיווח כספי**

**וישור חברה לביטוח בע"מ**

**לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2022**

## הצהרה (certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2022 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח, משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי, ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;
    - 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 זה 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 בקרה 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

28 בנובמבר 2022

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

## הצהרה (certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2022 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות 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 זה 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

28 בנובמבר 2022

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

**הצהרה (certification)**

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2022 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יוסי מולקנדוב – מנהל כספים

28 בנובמבר 2022

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