



weSure

GlobalTech

דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2023
בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ד' - נספחים

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



קבוצת ווישור גלובלטק משתתפת בצערם העמוק ובאבלם הכבד של כל משפחות הנרצחים והנופלים במתקפת הטרור הנפשעת על אזרחי מדינת ישראל ב- 7 באוקטובר 2023 ובמלחמה על זכותנו לחיות בשלווה ובביטחון במדינתנו.

עובדי, מנהלי וסוכני הקבוצה מבקשים להביע תמיכה במשפחות החטופים והנעדרים עד שובם הביתה, מייחלים להחלמת הפצועים בנפש ובגוף ולחזרתם המהירה לבריאות איתנה, מחזקים את תושבי ישראל ביישובי הדרום והצפון ומצדיעים לצבא ההגנה לישראל, לכוחות הביטחון וההצלה ולכל המתנדבים באשר הם.

יחד נתנחם, יחד נפעל ויחד ננצח.

יחד אנחנו בטוחים !

ניצן צעיר הרים,

מנכ"ל

אמיל ויינשל,

יו"ר הדירקטוריון





פרק א' דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים דוח הדירקטוריון

1. **תיאור החברה והסביבה העסקית** 3

1.1 פרטי החברה ובעלי מניות החברה 3

1.2 תחומי פעילות החברה 4

2. **מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה** 5

2.1 התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח 5

2.2 שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח 8

2.3 הליכים משפטיים 9

2.4 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח 10

3. **התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית** 14

3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות 14

3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח 15

4. **הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד** 16

4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד* 16

4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי 20

4.3 הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות 26

4.4 ניתוח ענפי פעילות 30

4.5 ביטוח בריאות (איילון ביטוח) 39

4.6 פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח כולל דמים (איילון ביטוח) : 39

4.7 ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות (מאוחד) : 40

5. **פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות** 41

6. **אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי** 41

7. **דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון** 41

8. **אירועים לאחר תקופת הדוח** 42

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2023

ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון, הסוקר את ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בתשעת החודשים, שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2022 של החברה, כפי שפורסם לציבור ביום 30 במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-031837) ("הדוח התקופתי"), הכולל בין היתר את פרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק א' לדוח התקופתי" או "דוח תיאור עסקי התאגיד"), דוח הדירקטוריון ("פרק ב' לדוח התקופתי"), הדוחות הכספיים ("פרק ג' לדוח התקופתי", או- "הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022"), ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי, וכמו כן נתוני הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 וליום 31 במרץ 2023. לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

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

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

דוח זה הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם הדוח הכספי כמקשה אחת. הנתונים הינם באלפי ש"ח אלא אם צוין 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"; "צפויה" וביטויים דומים, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת הדוח, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, שלא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו 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 לידעתה.

1. תיאור החברה והסביבה העסקית

1.1. פרטי החברה ובעלי מניות החברה

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

למועד פרסום הדוח, אחזקותיה העיקריות של החברה הן כדלקמן: כ-67% מהון המניות המונפק והנפרע באיילון חברה לביטוח בע"מ (איילון אחזקות לשעבר) ("איילון ביטוח"), שהינה חברה ציבורית, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות החוק, הפועלת כמבטח בתחום ביטוח כללי, ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך וביטוח בריאות; כ-100% (חברה פרטית בבעלות מלאה) בווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור ביטוח" או "ווישור"), בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח, הפועלת כמבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל. בנוסף, החברה מחזיקה בחברות בנות בארה"ב (כ-100% בחברת בת בארה"ב וכ-70% בחברה הנכדה) וכן מחזיקה בחברה פרטית בבעלותה המלאה שהוקמה בהודו.

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

כפועל יוצא מעסקאות איילון וקיסריה, נכון למועד אישור הדוח, בעלי השליטה בחברה הם: מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם וכמפורט להלן, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ-79.29%)¹ ("בעלי השליטה") וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מהרשות, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לחברה, לווישור ביטוח ולאילון ביטוח, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה" ו-"קבוצת השליטה"). היתרי השליטה, שהתקבלו מהרשות ביום 19 במאי 2022, כללו בין היתר התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים שהיתה קיימת באילון ביטוח טרם השלמת עסקת איילון, בסך של 55 מיליוני ש"ח, שבהמשך לה, התקשרה החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, כמפורט בסעיף 2.1 להלן ובבאור 9' לדוחות הכספיים.

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

¹ יצוין, כי מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל ויינשל, אחיו של אמיל ויינשל ועובד בווישור ביטוח, המחזיק ב-0.07% מהון מניות החברה נכון למועד הדוח, כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023 (אסמכתא: 2023-01-039159), וזאת בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא: 2013-01-065904).

1.2. תחומי פעילות החברה

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

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

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה

2.1. התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח ואחרי תקופת הדוח

2.1.1. מלחמת "חרבות ברזל" – לאחר תקופת הדוח, ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת

ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חרבות ברזל" ("המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מביתם, וכן פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל בין היתר להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. בעקבות המלחמה, הוקמה ממשלת חירום לאומי בישראל והוחלט כי לא יחוקקו חוקים ולא יתקבלו החלטות בנושאים אחרים, למעט החלטות הנדרשות לשם המשכיות המצב הקיים ולייצוב המצב הכלכלי, אלא בהסכמה מלאה של חברי הממשלה.

המבטחות הישראליות בקבוצה, איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, אשר מספקות שירותים חיוניים לציבור הישראלי פועלות, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחותיהן, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה.

בהתאם למדיניות המשכיות עסקית של איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, החל מיום 8 באוקטובר 2023 מונה ומתכנס באופן שוטף אצל כל אחת מהן צוות חירום, בו חברים המנכ"ל, חברי הנהלה ומנהלים נוספים בהתאמה, לצורך מעקב וטיפול שוטף בהשלכות המצב הביטחוני על פעילותן, הסיכונים הכרוכים בפעילותן והבטחת המשך פעילותן העסקית השוטפת. כמו כן התקיימו דיוניים ייעודיים בדירקטוריונים של איילון ביטוח, ווישור ביטוח והחברה, לצורך פיקוח ומעקב אחר השלכות המצב הביטחוני על פעילותן.

ביום 25 באוקטובר 2023 חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P Global Ratings הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של מדינת ישראל על רמה של AA- לצד שינוי תחזית הדירוג מ-"יציבה" ל-"שלילית". בהתאם להודעת S&P Global Ratings, השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה.

המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך).

הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך והן אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהתממשותם של גורמים שונים אשר אינם מצויים בשליטת החברה, לרבות התמשכות המלחמה, התפתחותה לזירות נוספות, עוצמתה, הנחיות ממשלת ישראל, היקף גיוס המילואים, וקיומן של מגבלות על תעסוקה ותנועה במרחב הציבורי, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית בארץ כתוצאה מכך.

לפרטים בעניין זה והערכת החברה על השפעות המלחמה ראו באורים 1א(6) ו-9 ל' לדוחות הכספיים.

2.1.2. **שינויי חקיקה במערכת המשפט בישראל** – בחודשים הראשונים של שנת 2023 ועד לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" התקיימה מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע ניסיונות לקידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. ביום 24 ביולי 2023 עבר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית תיקון לחוק-יסוד: השפיטה (החוק לביטול עילת הסבירות), שמהווה אחת מתוך יוזמות חקיקה של הממשלה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל. החרפת המחאה והמחלוקות הנוגעות מהתהליכים לקידום החקיקה, והאפשרות להמשך יישומם של מהלכי חקיקה נוספים, גרמו לעלייה של אי הודאות במגזר העסקי ובשווקים הפיננסיים בישראל במהלך התקופה האמורה אשר בעטיה עלולה היתה להיות השפעה לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי ועל מעמדה המדיני של ישראל בקרב מדיניות מסוימות, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות ועוד, ובכך לפגוע ביציבות של המערכת הפיננסית בישראל. בעקבות ההחלטה שלא לקדם מהלכי חקיקה על רקע המלחמה, כאמור לעיל, הסיכונים הטמונים במהלכי החקיקה (ככל שאכן אלו לא ימשכו), הוקפאו בשלב זה. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.
לפרטים בעניין זה ראו גם באור 9'ידי' לדוחות הכספיים.

2.1.3. **השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית** - לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.1 להלן, ובאור 9'ידי' לדוחות הכספיים.

2.1.4. **השפעות שוק הון** - לפרטים בעניין זה ראו באור 9'טו' לדוחות הכספיים.

2.1.5. **עדכון אומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח** - לפרטים בעניין זה ראו באור 9'א' לדוחות הכספיים.

2.1.6. **עסקה לרכישת 400,000 מניות החברה בעסקה מחוץ לבורסה על ידי חלק מבעלי השליטה** – לפרטים בעניין זה ראו דיווח מיידית של החברה מיום 2 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-001341), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה, ובאור 9'ב' לדוחות הכספיים.

2.1.7. **הבשלת יחידות מניה חסומות (RSU) של דירקטור בחברה, מר יוחנן דנינו** – לפרטים בעניין זה ראו דוח מצבת הון של התאגיד והשינויים בה שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-002118), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה, ובאור 9'ג' לדוחות הכספיים.

2.1.8. **רכישת מניות החברה בבורסה על-ידי חברה בבעלות אחד מבעלי השליטה, מר אמיל ויינשל** - לפרטים בעניין זה ראו דיווח מיידית של החברה מיום 5 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-004287), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה, ובאור 9'ד' לדוחות הכספיים.

2.1.9. **קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים בארה"ב ל- Managing Producer Agreement לקראת תחילת הפעילות הביטוחית של החברה באמצעות החברה הנכדה WeSure Digital Insurance Services, Inc בארה"ב ותחילת פעילות ביטוחית במדינת אוהיו** - לפרטים בעניין זה ראו דיווח מיידית של החברה מיום 29 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-012147), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה, ובאור 9'ה' לדוחות הכספיים. במהלך חודש יוני 2023 החלה החברה הנכדה לפעול גם במדינות מישגן ואינדיאנה. במהלך הרבעון השלישי של השנה ועד פרסום הדוח החברה הנכדה הרחיבה את פעילותה למדינות נוספות, בחודש אוקטובר למדינת פנסילבניה ובמהלך חודש נובמבר למדינות טנסי, צפון ודרום קרוליינה, כך שלמעשה ליום פרסום הדוח הפעילות התרחבה לשבע מדינות בארה"ב. נכון למועד אישור הדוח, המכירות המצטברות של החברה הנכדה בכל שלושת המדינות אינן מהותיות.

2.1.10. **התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף עם איילון ביטוח** – לפרטים בעניין זה ראו דיווח מיידית של החברה מיום 8 בפברואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-015285), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 9'ו' לדוחות הכספיים.

2.1.11. **הצעת דירקטוריון החברה לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה** - לפרטים בעניין זה ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 21 בפברואר 2023 (אסמכתא 2023-01-016339) וביום במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-022614), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 9'ז' לדוחות הכספיים.

יודגש, כי אין כל ודאות שייחתם הסכם מחייב בין הצדדים בעקבות ההצעה ו/או כי תושלם בין הצדדים עסקה כלשהי ובאלו תנאים. כל התקשרות בין החברות, ככל שתגובש, תהא כפופה לתנאים מתלים שונים כפי שיסוכמו, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, לרבות, ביחס לאיילון ביטוח, כנדרש בעסקה של חברה עם בעל השליטה בה וכן אישורים רגולטוריים הנדרשים על-פי דין, ובהם גם אישור של רשות שוק ההון והבורסה, שאין כל ודאות כי יתקבלו ובאלו תנאים. ניהול משא ומתן בקשר להצעה או להשלמת עסקה לרכישת מניות וישור ביטוח, לרבות קבלת האישורים הנדרשים לכך, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, שכן אינם ודאיים ואינם מצויים בשליטתה המוחלטת של החברה. ניהול המשא ומתן על ההצעה והשלמת העסקה עשויים שלא להבשיל, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ולא ניתן לצפות אותן מראש.

- 2.1.12. הארכה וחידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה – לפרטים בענין זה ראו באור 9' לח' לדוחות הכספיים ובאור 37'ד(12) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.
- 2.1.13. הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה עד ליום 24 בפברואר 2024 - לפרטים בענין זה ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9 במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-021148), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 9' לדוחות הכספיים.
- 2.1.14. השקעת החברה בווישור ביטוח בסך 5 מיליוני ש"ח כנגד הקצאת מניות של ווישור ביטוח לחברה- לפרטים בענין זה ראו באור 9' לדוחות הכספיים.
- 2.1.15. מיזוג איילון הנפקות וגיוסי הון בע"מ עם ולתוך איילון ביטוח - לפרטים בענין המיזוג האמור ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 29 בדצמבר 2022 (אסמכתא: 2022-01-157936), 29 במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-030571), 27 באפריל 2023 (אסמכתא: 2023-01-045492), 17 במאי 2023 (אסמכתאות: 2023-01-052878, 2023-01-053139), 22 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-054390), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 9' לדוחות הכספיים.
- 2.1.16. עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה לאור שינוי דרגת החברה – לפרטים בענין זה ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 31 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-050650), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 9' לדוחות הכספיים.
- 2.1.17. התפתחות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני רכב (אירוע השרידים) – לפרטים בענין זה (לרבות תביעה ייצוגית שהוגשה בנושא נגד איילון ביטוח ומוסד השרידים ק.מ.ר.) ראו באורים 8'א(10) ו-8'ב על תת סעיפיו לדוחות הכספיים.
- 2.1.18. הסדר דינוני מאוחד של איילון ביטוח מול מס הכנסה בעניין שומות מס הכנסה לשנים 2016-2018 ושומות ניכויים לשנים 2016-2017 – לפרטים בענין זה ראו באור 9'טז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.19. הגשת תביעה על ידי איילון ביטוח כנגד ל.ר.י נכסים בע"מ – לפרטים בענין זה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 ביוני 2023 (אסמכתא: 2023-01-059506) ובאור 9'יח' לדוחות הכספיים.
- 2.1.20. מימוש אופציה שניתנה לאיילון ביטוח לרכישת 8% מהון המניות של אלון אשכנזי סוכנות לביטוח בע"מ (2011) בע"מ ו-1% מהון המניות של גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ - לפרטים בענין זה ראו באורים 6'ב ו-9'יט' לדוחות הכספיים.
- 2.1.21. שיתוף פעולה של איילון ביטוח עם חברות יזמיות שתכליתו לקדם הקמת פרויקט בניה ברמת גן- לפרטים בענין זה ראו באור 9'כ' לדוחות הכספיים.
- 2.1.22. שכירת שטחי משרדים נוספים של החברה בבית איילון – לפרטים בענין זה ראו באור 9'כא' לדוחות הכספיים, בהמשך לאמור בבאור 37'ד(25) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

- 2.1.23. הנפקת שטר הון צמית בין חברות בקבוצה - נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ואיילון ביטוח – לפרטים בענין זה ראו באור 9 כב' לדוחות הכספיים.
- 2.1.24. עסקאות לרכישה ומכירה של מניות רגילות של החברה מחוץ לבורסה על ידי בעלי השליטה – לפרטים בעניין זה ראו באור 9 כג' לדוחות הכספיים, ודיווחים מידיים של החברה מיום 24 באפריל 2023 (אסמכתא: 2023-01-0440671), מיום 1 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-087795 ו- 2023-01-088221), מיום 2 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-072349), מיום 10 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-074506), ומיום 11 בספטמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-085732).
- 2.1.25. החלטה בהשגה על שומה מול רשויות מע"מ – לפרטים בענין זה ראו דיווח מידי של החברה מיום 30 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-086259), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 8 ד' לדוחות הכספיים.
- 2.1.26. כינוס אסיפה כללית שנתית של החברה – לפרטים בענין זה ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 7 ביוני 2023 (אסמכתא: 2023-01-053671) ודוח מידי על תוצאות האסיפה הכללית מיום 12 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-079299), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה, וכן באור 9 כד' לדוחות הכספיים.
- 2.1.27. אישור דירקטוריון איילון ביטוח בקשר להתקשרות בפוליסה לביטוח דירקטורים ונושאי משרה – לפרטים בענין זה ראו באור 9 ח' לדוחות הכספיים.
- 2.1.28. זכית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשכ"ל) - לפרטים בענין זה ראו באור 9 כו' לדוחות הכספיים.
- 2.1.29. עריכת ביטוח חיים ונכות מצד איילון ביטוח לעובדי מדינה שרכשו ביטוח רכב מווישור ביטוח במסגרת מכרז החשכ"ל והעמדת שירותי מוקד לווישור ביטוח במסגרת מכרז החשכ"ל - לפרטים בענין זה ראו באור 9 כז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.30. פרסום דוח פעולת דירוג איילון ביטוח – לפרטים בענין זה ראו באור 9 כח' לדוחות הכספיים.
לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 8 להלן.
- 2.2. שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח**
- 2.2.1. ביום 12 בינואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר יובל הררי לדירקטור חיצוני בווישור ביטוח, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.
- 2.2.2. ביום 20 בפברואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר דוד יחזקאל אנגלמאיר כאקטואר ראשי של ווישור ביטוח וכאקטואר ממונה בביטוח כללי, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.
- 2.2.3. ביום 20 במרץ 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר אביב שנצר כמנהל סיכונים בווישור ביטוח, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.
- 2.2.4. החל מיום 1 באפריל 2023, החלה עו"ד עירית מקוב ירושלמי לכהן כיועמ"ש ראשית ומנהלת אגף הייעוץ המשפטי ומזכירות איילון ביטוח במעמד סמנכ"לית בכירה, במקום עו"ד לייזה חיימוביץ שסיימה את כהונתה בתפקיד זה ביום 31 במרץ 2023.
- 2.2.5. ביום 7 במאי 2023 החל לכהן מר עמית אורון כמשנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי של ווישור ביטוח.
- 2.2.6. ביום 31 באוגוסט 2023 סיים מר דניאל ישראלי את תפקידו באיילון ביטוח, כאקטואר ראשי, אקטואר ממונה ביטוח חיים וביטוח בריאות, וכאקטואר ממונה ביטוח כללי.
- 2.2.7. ביום 1 בספטמבר 2023 החלה הגב' גבי רוני גינור לכהן כאקטוארית ראשית ואקטוארית מלווה לאקטוארית הממונה על ביטוח אלמנטרי באיילון.

2.2.8. ביום 1 בספטמבר 2023 החל מר ידידיה זקס לכהן כאקטואר ממונה לתחומי חיים ובריאות באיילון ביטוח.

2.2.9. ביום 1 בספטמבר 2023 החלה הגב' ענבל עם שלם לכהן כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי באיילון ביטוח.

2.2.10. החל מיום 13 בספטמבר 2023, החל עו"ד אתר קופינסקי לכהן כממונה על הציות והאכיפה באיילון ביטוח, במקום רו"ח שירי פז שסיימה כהונתה בתפקיד זה ביום 12 בספטמבר 2023.

2.2.11. ביום 15 בספטמבר 2023 סיים מר שחר כרובי את תפקידו כמנהל הכללי של חברת הנכדה בארה"ב, WeSure Digital Insurance Services Inc.

2.3. הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 8 לדוחות הכספיים.

2.4. שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

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

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

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
<p>חוק דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל), (חוזה פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד - 2023.</p> <p>צו דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות) (הארכת התקופה הקובעת ותקופת הדחייה), התשפ"ד - 2023.</p>	אוקטובר 2023	<p>נוכח מצב המלחמה בו נמצאת מדינת ישראל, ניתנה בחוק אפשרות למי שזכאי לכך (כדוגמת חיילים, שוטרים, סוהרים, מפוני יישובים, נעדרים וכו') לדחות מועדים לביצוע פעולות שנקבעו בחוזה או בהחלטות שיפוטיות וכן לדחות מועדי תשלום לרשות ציבורית. החוק קובע תקופה שבין ה- 7.10.2023 ועד ל- 7.11.2023 ("התקופה הקובעת"), שבה רשאי מי שזכאי לדחיית מועד (או מי מטעמו) לפנות לצד לחוזה ולבקש לדחות מועד לביצוע פעולה אשר חלה בהתאם לחוזה בתקופה הקובעת. שר הביטחון מוסמך להאריך את התקופה הקובעת בתקופות נוספות וזאת עד לתום שנת 2023. ביום 7 בנובמבר 2023 האריך שר הביטחון את התקופה הקובעת עד ליום 7.12.2023.</p>
<p>הוראות הממונה על רשות שוק ההון:</p> <p>הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חברות ברזל".</p> <p>הוראות הממונה על שוק ההון לשעת חירום.</p> <p>גילוי בדבר השלכות מלחמת "חברות ברזל על דוחות כספיים.</p>	אוקטובר- נובמבר 2023	<p>נוכח מצב המלחמה בו נמצאת מדינת ישראל, נקבעו הוראות חוק והוראות אשר מחייבות מתן תשומת בלב במתן שירות ללקוחות, ובכל הקשור לניהול סיכונים וממשל תאגידי, ודיווח לרשות.</p> <p>בנוסף לכך ובין היתר, נקבעו הוראות שמאפשרות לחברות הביטוח:</p> <ol style="list-style-type: none"> לאשר בקשת מבטוחים להשבית פוליסות ביטוח באופן מלא או חלקי; לחדש כיסוי ביטוחי למבוטח בטרם קבלת הסכמתו. <p>כן ניתנו הוראות לעניין דחיית מועד הדיווח לממונה לחברות הביטוח, ובין היתר:</p> <ol style="list-style-type: none"> ארכה בת 31 ימים עד ליום 31 בדצמבר 2023 בהגשת דוח תקופתי רבעוני ודוח אקטוארי (לרבות דוח יחס כושר פירעון, ותרומת מרכיבי השקעה של תיק הנוסטרו); ארכה בת 31 ימים עד ליום 13 בדצמבר 2023 בהגשת דוח מרכיבי תשואה; ארכה בת 60 ימים עד ליום 31 במרץ 2024 בהגשת הערכה עצמאית של הסיכונים וכושר הפירעון (דוח ORSA). <p>הרשות קבעה הוראות נוספות לעניין הגילוי והתיאור הנדרש בעקבות מלחמת "חברות ברזל" בדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2023 ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2023.</p>
<p>עדכון החוזר המאוחד- פרק רואה חשבון מבקר</p>	אוגוסט 2023	<p>להלן עיקרי העדכון:</p> <ol style="list-style-type: none"> הטמעת הוראת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה]; הטמעת תפקיד רואה חשבון המבקר לעניין ביקורת דוחות יחס כושר פירעון והוספת תפקיד רואה חשבון מבקר לעניין סקירת דוחות יחס כושר יחס פירעון כלכלי; עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי מפורט אודות דוח כספי שנתי, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל; עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי אודות יחס כושר פירעון כלכלי; הטמעת הוראות ביחס לביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי; תוספת הוראות ונהלים ביחס לביצוע סקירה של דוח כושר יחס פירעון כלכלי רבעוני;

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
		7. עדכון הוראות בדבר הערכה עצמאית ובלתי תלויה של ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן פנסיה.
<p>חוזר - מכתב ממונה - דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון</p> <p>להלן עיקרי החוזר:</p> <p>1. לגופים המוסדיים קיימת חשיפה לסיכונים שונים ביניהם סיכוני ציות ואיסור הלבנת הון ומימון טרור. לפיכך הם נדרשים, לעיתים, לקבל מידע לגבי הפעילות הפיננסית של לקוחות וספקים. במסגרת זו על כל גוף מוסדי לבחון את הצורך לקבל, בהתאם לנסיבות ולגישה מבוססת סיכון, אסמכתאות רלוונטיות לפעילות זו, דוגמת דוחות מיוחדים מרואי חשבון ועוד.</p> <p>2. בנוסף, קיימים עוד דוחות מיוחדים מרואי חשבון שגופים מוסדיים מבקשים לקבל לצרכים אחרים.</p> <p>3. סוגי הדוחות שרואה חשבון ראשי לתת בתחום עיסוקו מפורטים במסגרת הדינים והתקנים החלים על רואי חשבון</p> <p>4. בהתאם לכך, הדוח המיוחד הניתן במסגרת האמור לעיל, צריך להתייחס רק לנאותות דוח או הצהרה מסוימים של לקוח או ספק ולהיות מנוסח בהתאם לכללים שנקבעו בתקני הביקורת המקובלים בישראל.</p> <p>5. על גוף מוסדי לבחון ולהגדיר את מתכונת והיקף הדוח המיוחד המבוקש בהתאם לכללים האמורים, לנוכח הנסיבות הפרטניות של כל מקרה.</p>	ספטמבר 2023	

ביטוח כללי – אלמנטרי		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיוטת ההסדר
<p>הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר</p>	ספטמבר 2023	<p>1. על חברת ביטוח המשלמת תגמולי ביטוח מופחתים לתת למבוטח גילוי בולט לגבי אופן ההתנהלות המצופה ממנו בעת קרות מקרה ביטוח הן בשלב הצעת הביטוח והן במועד הדיווח על תביעה מצד המבוטח.</p> <p>2. לעניין פוליסה קיימת, חברת ביטוח רשאית ליידע את המבוטח אף אם לא יידעה אותו במועד רכישת הביטוח, וזאת כל עוד לא התרחש מקרה ביטוחי טרם יידוע המבוטח כאמור ותוך תיעוד כי המבוטח קיבל והבין את ההודעה. במסגרת הודעה כאמור, תיידע חברת הביטוח את המבוטח בדבר אפשרותו לבטל את הפוליסה הקיימת בחברה, תוך זכות לקבלת החזר יחסי של פרמיית הביטוח ליתרת התקופה ללא כל חיוב נוסף מצידו.</p> <p>3. חברת ביטוח לא תקיז או תבצע הפחתה מתגמולי הביטוח של סכום כלשהו בגין עלות חלפים אלא אם ניתן למבוטח גילוי כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב), לפי העניין.</p> <p>4. חברת ביטוח שביצעה הפחתה של תגמולי ביטוח למבוטח עד למועד קבלת הכרעה זו נדרשת לבחון האם ההפחתה בוצעה לאחר מתן גילוי למבוטח באופן הקבוע בהכרעה זו. ככל שחברת הביטוח ביצעה קיזוז מתגמולי הביטוח כאמור ללא מתן גילוי בהתאם לקבוע בהכרעה זו, תברר חברת הביטוח האם תגמולי הביטוח ששילמה היו נמוכים מסכום התיקון ששולם על ידי המבוטח (בניכוי השתתפות עצמית), וככל שקיים הפרש, עליה להשיבו למבוטח.</p>
<p>קול קורא בעניין השלכות הכרעת הממונה - הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר</p>	נובמבר 2023	<p>הרשות פרסמה קול קורא לציבור בבקשה לקבלת מידע בעניין השלכות ההכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב רכוש (כאמור בסעיף הקודם) על גובה ההשתתפות העצמית למבוטחים. במסגרת זו, ציינה הרשות כי הפרקטיקה שנקבעה בהכרעה צפויה להוביל להפחתת עלויות התביעה אותם נדרשת חברת הביטוח לשלם ולאפשר הפחתה במחיר הביטוח, לרבות ההשתתפות העצמית. נוכח האמור, ולשם השלמת החלטה סופית בנושא, הרשות הזמינה את הציבור להתייחס לאפשרות קביעת כללים בהם חברות הביטוח יהיו מחויבות במתן תנאים זהים או דומים למי שהיה זוכה להם לו היה עושה שימוש במוסך הסדר, במקרה בו חברת הביטוח עושה שימוש בפרקטיקה שנקבעה בהכרעה.</p>

ביטוח כללי – אלמנטרי		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיוטת ההסדר
הצעה לבחינת שליטת גופים מוסדיים בתאגיד שהוא סוכן ביטוח או סוכן ביטוח פיננסי.	יולי 2023	בחודש יולי 2023 פורסם קול קורא על ידי הצוות הבין-משרדי לבחינת החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח, אשר הוקם על מנת לבחון את השפעות ההחזקה של גופים מוסדיים בתאגידים שהם סוכן ביטוח, על אופן הפעילות של סוכנויות אלו ועל האובייקטיביות שלהן בשיווק מוצרים. במסגרת הקול הקורא התבקשה התייחסות הציבור להיבטים הרלבנטיים העומדים בבסיס עבודת הצוות. מאחר שמדובר בשלבים מקדמיים של התהליך ומאחר שטרם פורסמו המלצות הצוות הבין-משרדי, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מידת המהותיות וההשפעה של המלצות הצוות, אם וככל שתהיינה, על החברה, לרבות המלצות לתיקוני חקיקה לצורך הסדרת ההחזקה של סוכנויות ביטוח על ידי גופים מוסדיים.

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות ההסדר
טיוטה - עמדת אי-אכיפה- חובת דיווח ממשק מעסיקים עבור מעסיקים קטנים	אוגוסט 2023	הטיוטה מתייחסת לחוזר גופים מוסדיים 5-9-2022 שעניינו "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון" המפרט את אופן העברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופות גמל בהתאם למבנה אחיד המפורט בחוזר. במסגרת טיוטה זו הוחלט לאפשר למעסיקים תקופת הערכות נאותה, בהתאם לזאת הרשות לא תנקוט בצעדי אכיפה כנגד מעסיקים המעסיקים 9 עובדים ומטה אשר לא ידווחו באמצעות ממשק המעסיקים וזאת עד ליום 1 ביוני 2024.
טיוטה - רשימת מסלולי השקעה - תיקון	ספטמבר 2023	בטיוטה זו מוצע לערוך שינויים ברשימת מסלולי ההשקעה שגוף מוסדי רשאי לנהל, ומדיניות ההשקעה התקנונית שנדרש ליישם בכל מסלול. להלן עיקרי ההצעות בטיוטה: הוספת מסלול השקעה "הלכה למקבלי קצבה", ביטול מסלול "מתמחה גמיש", עדכון נוסח מדיניות מסלול "אשראי ואג"ח", הוספת מסלולים משולבי אג"ח ומניות, עדכון מדיניות מסלול סביבתי.

ביטוח בריאות		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות ההסדר
תיקון הוראות חוזר מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי	ספטמבר 2023	בתיקון זה מוצע, כי חברות ביטוח המשווקות פוליסת ביטוח ניתוחים, יידרשו להציג את רשימת המנתחים הנמצאים בהסדר עם החברה בפוליסות ביטוח ניתוחים ב-12 החודשים האחרונים
טיוטה - תיקון החוזר המאוחד - שער 6 פרק 3 - ביטוח סיעודי	ספטמבר 2023	במסגרת החוזר נקבע כי במשך תקופת הביטוח, חברת ביטוח תישא בסיכון הביטוחי הגלום בתכנית בשיעור שלא יפחת מ-20% ברובד הבסיסי. מוצע לבטל את הסעיף האמור על מנת לאפשר לקופות החולים גמישות במו"מ עם המבטח לקבלת שירותי ביטוחי סיעוד עבור חברי קופת חולים.
ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל, התשפ"ג-2023	ספטמבר 2023	חוזר זה קובע הוראות לעניין אופן הדיווח לממונה על רשות שוק ההון ובאשר לאופן העברת המידע בין חברות הביטוח לקופות החולים ומפרט את המידע שחברות הביטוח והקופות נדרשות להעביר ביניהם באמצעות ממשק מקוון, לצורך יישום הוראות פרק 3' לחוק הפיקוח על הביטוח.
טיוטה שניה - הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח) סיעודי קבוצתי (לחברי קופת חולים) (תיקון), התשפ"ג-2023 – טיוטה שניה.	ספטמבר 2023	לאחר קבלת הערות הציבור והגופים הרלוונטיים, הוחלט לפרסם טיוטה נוספת - טיוטת הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח) סיעודי קבוצתי (לחברי קופת חולים) (תיקון), התשפ"ג-2023 – טיוטה שניה. במסגרתה, מוצע לבטל את הארכת תקופת ההמתנה, לצד ההפחתה בגובה התשלומים והארכת תקופת החריג לשנות חייו הראשונות של המבוטח. כמו כן, מוצע לתקן את החוזר המאוחד - שער 6 פרק 3 - ביטוח סיעודי (טיוטה), ולבטל את הסעיף הקובע רף מינימלי לנטילת סיכון ביטוחי על ידי המבטח.

ביטוח בריאות		
מהות ההסדר	מועד פרסום	נושא ההסדר
<p>החוזר מפרט את אופן היישום של הממשק המקוון הנדרש מתוקף פרק ט"ז לחוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023.</p> <p>בחוזר מפורט כיצד על חברות הביטוח וקופות החולים לדווח את המידע הנדרש הן לצורך בחינת זכאות להעברת כספים בין חברות הביטוח לקופות החולים והן לצורך העברת מבוטחים מפוליסת ביטוח ניתוחים שקל ראשון לפוליסת ביטוח ניתוחים משלים שב"ן.</p> <p>תחילתו של חוזר זה ביום 1 בדצמבר 2023.</p>	<p>ספטמבר 2023</p>	<p>ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל</p>

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

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

להלן נתונים על מדדים כלכליים ומדדי ניירות ערך בארץ ובעולם:

נתוני צמיחה	7-9/2023	2022
צמיחה גלובלית	*	3.5%
מדינות מפותחות	*	2.6%
מדינות מתעוררות	*	4.1%
ארה"ב	4.9%	2.1%
גוש האירו	(0.1%)	3.3%
תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	4.58%	3.9%

המדדים	1-9/2023	1-9/2022	7-9/2023	7-9/2022	2022	הסברים עיקריים לשינויים
מדדי שוק ההון בישראל						
ת"א-35	2.7%	(7.1%)	5.5%	0.5%	(9.2%)	בתקופת הדוח האינפלציה בישראל הייתה נמוכה מציפיות השוק. מגמה זו, במקביל לשינויים נוספים בסביבה העסקית, לרבות השפעות הקשורות למחאה כנגד הרפורמה המשפטית, הובילו לעליות בשוק המניות בישראל. שווקי המניות בחו"ל רשמו ברובם ירידות שערים במהלך הרבעון השלישי. מדד ת"א 35 עלה ב 5.5% ומדד ת"א 90 עלה ב 5.1%. ענפי המניות שבלטו היו הגז והנפט שעלו בכך- 28% ומדד ת"א בנקים שעלה בכך- 14.5%.
ת"א-125	3.4%	(8.4%)	5.6%	0.0%	(11.8%)	
ת"א-90	4.5%	(11.2%)	5.1%	(1.7%)	(18.2%)	
ת"א SME60	3.5%	(23.6%)	2.2%	(6.1%)	(33.2%)	
מדדי חו"ל						
MSCI World	9.6%	(26.4%)	(3.8%)	(6.6%)	(19.5%)	נתוני המאקרו החיובים בארה"ב שלוו בעליה מתונה באינפלציה הליבה הביאו לעליה בהסתברות לעליית ריבית בארה"ב. הסתברות זו גובתה בעמדת יו"ר הבנק המרכזי שהצהיר שלא יעצור את העלאות הריבית עד שתהיה ירידה באינפלציה הליבה. אמירות אלה יחד עם עליה בציפיות לעליית ריבית הביאו לירידות בשוקי המניות בארה"ב ובעולם. כך למשל, ירד מדד הנסאדק בכך- 3%, מדד ה DAX הגרמני ירד בכך- 4.7% ומדד ה HANG SENG הסיני ירד בכך- 5.9% ומתחילת השנה רשם ירידה של כ- 10% לעומת כל המדדים שרשמו תשואה חיובית באותה התקופה.
דאו ג'ונס	1.1%	(20.9%)	(2.6%)	(6.7%)	(8.8%)	
נאסד"ק 100	34.5%	(32.8%)	(3.0%)	(4.6%)	(33.0%)	
DAX	10.5%	(23.7%)	(4.7%)	(5.2%)	(12.3%)	
FTSE 100	2.1%	(6.6%)	1.0%	(3.8%)	0.9%	
CAC 40	10.2%	(19.4%)	(3.6%)	(2.7%)	(9.5%)	
NIKKEI 225	22.1%	(9.9%)	(4.0%)	(1.7%)	(9.4%)	
HANG SENG	(10.0%)	(26.4%)	(5.9%)	(21.2%)	(15.5%)	
מדדי אג"ח						
מדד אג"ח כללי	1.5%	(7.7%)	(0.4%)	(2.2%)	(8.3%)	במהלך הרבעון השלישי נרשמו ירידות שערים בשוק האג"ח הממשלתי אשר נבעו מאינפלציה נמוכה ביחס לציפיות ומעליה בתשואות אג"ח ממשלת ארה"ב. האינפלציה הנמוכה ביחס לציפיות השפיעה בעיקר על האג"ח הממשלתי צמוד המדד אשר ירד בכך- 2.5% לעומת האג"ח הממשלתי השקליות אשר ירדו בכך- 1.6%, בעיקר באג"ח השקליות הארוכות.
מדד אג"ח קונצרני צמוד	3.7%	(6.6%)	0.5%	(1.7%)	(7.6%)	
ממשלתי צמוד	(0.9%)	(9.1%)	(2.5%)	(2.5%)	(9.8%)	
גילון	2.1%	1.2%	0.7%	1.1%	1.1%	
מק"מ	2.8%	(0.4%)	1.2%	(0.1%)	(0.1%)	

המדדים	1-9/2023	1-9/2022	7-9/2023	7-9/2022	2022	הסברים עיקריים לשינויים
סביבה נומינלית						
אינפלציה (שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן)	2.9%	4.3%	0.7%	1.0%	5.3%	מגמת הירידה של האינפלציה בפועל (ב-12 החודשים האחרונים) תוך ירידה בציפיות האינפלציה לשנה קדימה אל מתחת לגבול יעד האינפלציה העליון (3%) איפשרו לבנק ישראל להותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי, ברמה של 4.75%.
שע"ח שקל/ דולר ארה"ב לתום התקופה	3.824	3.543	3.824	3.543	3.519	
שיעור שינוי דולר ארה"ב	8.7%	13.9%	3.4%	1.2%	13.2%	
ריבית בנק ישראל לתום התקופה	4.75%	2.00%	4.75%	2.00%	3.25%	

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

לפרטים אודות שינויי החקיקה במערכת המשפט בישראל והמצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל" ראו סעיפים 2.1.1 ו- 2.1.2 לדוח זה, וכן באור 1א(6) לדוחות הכספיים.

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

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

4.1. סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד*

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	שינוי ב-%	2022	2023	שינוי ב-%	(* 2022)	2023	
							מגזר פעילות ביטוח כללי:
429,739	34%	110,163	147,807	33%	317,766	423,834	פרמיה מרווחת ברוטו-ווישור ביטוח
963,096	29%	470,908	608,866	264%	470,908	1,713,060	פרמיה מרווחת ברוטו-איילון ביטוח
1,392,835	30%	581,071	756,673	171%	788,674	2,136,894	סה"כ פרמיה מרווחת ברוטו
134,704	33%	33,386	44,309	32%	96,545	127,383	פרמיה מרווחת בשייר-ווישור ביטוח
576,252	41%	284,900	402,737	288%	284,900	1,105,646	פרמיה מרווחת בשייר-איילון ביטוח
710,956	40%	318,286	447,046	223%	381,445	1,233,029	סה"כ פרמיה מרווחת בשייר
(22,815)	(80%)	(6,466)	(1,322)	-	(17,926)	11,191	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי-ווישור ביטוח
22,067	-	(9,338)	25,167	-	(9,338)	102,818	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי-איילון ביטוח
(748)	-	(15,804)	23,845	-	(27,264)	114,009	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי
							מגזר פעילות ביטוח חיים:
319,207	3%	161,979	167,255	199%	161,979	483,954	פרמיה מרווחת ברוטו
224,197	(1%)	116,632	115,157	189%	116,632	337,553	פרמיה מרווחת בשייר
(18,402)	-	(12,835)	2,003	84%-	(12,835)	(2,061)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח חיים
							מגזר פעילות ביטוח בריאות:
338,419	18%	162,750	191,242	244%	162,750	560,305	פרמיה מרווחת ברוטו
217,496	17%	107,608	126,011	240%	107,608	365,692	פרמיה מרווחת בשייר
11,542	(39%)	5,141	3,154	-	5,141	(9,955)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח בריאות
							פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ואחר:
14,683	(47%)	6,937	3,653	214%	6,986	21,950	רווחים מהשקעות נטו
9,397	6%	5,344	5,641	221%	5,344	17,161	הכנסות מעמלות
72	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
(12,876)	8%	(6,554)	(7,095)	176%	(6,554)	(18,096)	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
38,693	(6%)	16,855	15,866	148%	19,353	48,070	הוצאות הנהלה וכלליות
1,222	(0%)	610	609	200%	610	1,832	הוצאות אחרות
28,688	29%	12,649	16,369	270%	13,184	48,820	הוצאות מימון
1,101	115%	394	849	320%	394	1,656	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
(9,108)	-	(11,459)	5,638	-	(11,415)	11,687	רווח (הפסד) כולל אחר
(39,582)	(55%)	(22,344)	(9,968)	11%	(25,284)	(28,172)	סה"כ הפסד כולל לפני מס לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר
							סה"כ:
(47,190)	-	(45,842)	19,034	-	(60,242)	73,821	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
(23,250)	-	(14,706)	6,985	-	(18,954)	24,969	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(23,940)	-	(31,136)	12,049	-	(41,288)	48,852	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
							רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:
(24,472)	-	(23,513)	6,846	-	(33,665)	32,181	בעלי המניות של החברה
532	-	(7,623)	5,203	-	(7,623)	16,671	זכויות שאינן מקנות שליטה
(23,940)	-	(31,136)	12,049	-	(41,288)	48,852	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

(* הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

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

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

4.1.3. ניתוח רווח (הפסד) לפני מס לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 73,821 אלפי ש"ח. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין היתר, ממעבר לרווח חיתומי בשייר (ביחס להפסד חתומי בתקופה המקבילה אשתקד) בסך של כ- 22,408 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בסך של כ- 37,528 אלפי ש"ח, ובניכוי הפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 28,172 אלפי ש"ח. בנוסף, השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 42,057 אלפי ש"ח.

ההפסד הכולל לפני מס, בתקופה המקבילה אשתקד עמד על סך של כ- 60,242 אלפי ש"ח אשר נבע בעיקר, מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 37,788 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 89,790 אלפי ש"ח, מהשפעת ריבית חיובית בסך של כ- 92,620 אלפי ש"ח, ומהפסד של כ- 25,284 אלפי ש"ח מתחום פעילות אחר.

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מס בסך של כ- 24,969 אלפי ש"ח לעומת הטבת מס בסך של כ- 18,954 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.1.4. ניתוח רווח (הפסד) לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי הסתכם בכ- 19,034 אלפי ש"ח. הרווח ברבעון השלישי, נבע בין היתר, מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 4,281 אלפי ש"ח וכן מהשפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) אשר עמדה ברבעון השלישי על סכום חיובי בסך של כ- 44,251 אלפי ש"ח. מנגד, ממרווח פיננסי שלילי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בסך של כ- 19,530 אלפי ש"ח ומהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 9,968 אלפי ש"ח.

ההפסד הכולל לפני מס, ברבעון המקביל אשתקד עמד על סך של כ- 45,842 אלפי ש"ח אשר נבע בעיקר, מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 38,190 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 74,327 אלפי ש"ח, מהפסד של כ- 22,344 אלפי ש"ח מתחום פעילות אחר ומנגד מהשפעת ריבית חיובית בסך של כ- 89,019 אלפי ש"ח.

ברבעון השלישי של השנה רשמה החברה הוצאות מס בסך של כ- 6,985 אלפי ש"ח לעומת הטבת מס בסך של כ- 14,706 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4.1.5. שינויים במרווח הפיננסי, ריבית והשפעות מיוחדות בתקופות הדוח וברבעון השלישי ביחס לתקופות מקבילות אשתקד

השיפור במרווח הפיננסי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות) בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע הן משיפור בתשואות בשוק ההון, אשר השפיעו על תיק הנוסטרו של חברות הביטוח המאוחדות, והן משינויים במדד שהיו בשיעורים נמוכים בתקופות הדוח לעומת תקופות מקבילות אשתקד. בתקופת הדוח חלה עליה במדד בשיעור של כ- 3.2% לעומת עליה של כ- 4.4% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי השנה חלה עליה במדד בשיעור

של כ- 0.8% לעומת עליה של כ- 1.3% ברבעון המקביל אשתקד. העלייה במדד מגדילה את התפתחות העתודות הצמודות למדד.

בתקופת הדוח וברבעון השלישי כמו גם בתקופות מקבילות אשתקד לא נגבו דמי ניהול משתנים בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים של איילון ביטוח. בתקופת הדוח וברבעון השלישי נרשמה תשואה ריאלית חיובית לעומת תשואה שלילית בתקופות מקבילות אשתקד. איילון ביטוח לא תהיה זכאית לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה מצטברת חיובית.

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו על ידי איילון ביטוח בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית באיילון ביטוח, הינו בסך של כ- 28 מיליוני ש"ח לפני מס.

אומדן דמי הניהול שלא ייגבו כאמור, בסמוך למועד פרסום הדוח של איילון ביטוח (23 בנובמבר 2023), עמד על כ- 31 מיליוני ש"ח לפני מס.

מנגד, חל קיטון ברווח מהשפעת ריבית ההיוון על התחייבויות הביטוחיות, לאור השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד.

4.1.6 תוצאות הפעילות (אחרי מס) לפי מגזרים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

סך הכנסות החברה מפרמיה מורוחת ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 3,181,153 אלפי ש"ח ביחס לפרמיה מורוחת ברוטו בסך של 1,113,403 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 186%. גידול זה נובע בעיקר מעסקת איילון שהושלמה ביום 30 ביוני 2022 וכן מהמשך גידול עיקבי בהיקף פעילותה של ווישור ביטוח.

בתחום ביטוח כללי ההכנסות מפרמיה מורוחת ברוטו הסתכמו בסך של 2,136,894 אלפי ש"ח ביחס ל- 788,674 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 171%. הגידול נובע מחד מהמשך גידול עקבי בפעילות הביטוח הכללי של ווישור ביטוח אשר גדלה בתקופת הדוח בשיעור של 33% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בסך של 423,834 אלפי ש"ח ומאידך מצירוף פעילותה של איילון, שהפרמיה המורוחת ברוטו שלה בתקופת הדוח הסתכמה בסך של 1,713,060 אלפי ש"ח, אשר תוצאות פעילותה מאוחדות רק החל מהרבעון השלישי אשתקד, כמפורט לעיל.

בתחום חיסכון ארוך הטווח ההכנסות מפרמיה מורוחת ברוטו של איילון ביטוח הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 483,954 אלפי ש"ח ביחס ל- 161,979 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ובתחום ביטוח בריאות ההכנסות מפרמיה מורוחת ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 560,305 אלפי ש"ח ביחס לתוצאות פעילותה אשתקד המאוחדות רק החל מהרבעון השלישי שהסתכמו ל- 162,750 אלפי ש"ח. הגידול החד ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינו בתחומים אלו הינו עקב איחוד תוצאות הפעילות של אילון ביטוח החל מיום 1 ביולי אשתקד, כאמור לעיל. הרווח הכולל אחרי מס בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 48,852 אלפי ש"ח, כאשר הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 114,049 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 2,061 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 9,955 אלפי ש"ח, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 28,172 אלפי ש"ח, והוצאות המיסים עמדו על סך של כ- 24,969 אלפי ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד, ההפסד הכולל אחרי מס הסתכם בסך של כ- 41,288 אלפי ש"ח, כאשר ההפסד הכולל (לפני מס) במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ- 27,264 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 12,835 אלפי ש"ח, הרווח ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 5,141 אלפי ש"ח, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 25,284 אלפי ש"ח, וההכנסות ממיסים עמדו על סך של כ- 18,954 אלפי ש"ח.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע הן מהמעבר של ווישור ביטוח לרווח בסך של 11,091 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ- 17,926 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד

הן כתוצאה מאיחוד דוחות איילון ביטוח, שהציגו רווח במגזר ביטוח כללי (לפני מס) בסך של כ- 102,818 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ- 9,338 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד כמפורט להלן (אשר תוצאותיה אוחדו כאמור החל מיום 1 ביולי 2022).

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

4.1.7 תוצאות הפעילות (אחרי מס) לפי מגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

סך הכנסות החברה מפרמיה מורווחת ברוטו ברבעון השלישי הסתכמו בסך של 1,115,170 אלפי ש"ח ביחס לפרמיה מורווחת ברוטו בסך של 905,800 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 23%.

בתחום ביטוח כללי ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו ברבעון השלישי הסתכמו בסך של 756,673 אלפי ש"ח ביחס ל- 581,071 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הגידול נובע מחד מהמשך גידול עקבי בפעילות הביטוח הכללי של ווישור ביטוח אשר גדלה בתקופת הדוח בשיעור של 34% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בסך של 147,807 אלפי ש"ח וכן גידול בפרמיה מורווחת ברוטו של איילון אשר גדלה גם היא ברבעון השלישי בשיעור ניכר של 29% ביחס לרבעון המקביל אשתקד והסתכמה בסך של כ- 608,866 אלפי ש"ח.

בתחום חיסכון ארוך טווח ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו ברבעון השלישי בסך של כ- 167,255 אלפי ש"ח ביחס ל- 161,979 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ובתחום ביטוח בריאות ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו ברבעון השלישי בסך של כ- 191,242 אלפי ש"ח ביחס ל- 162,750 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הכולל אחרי מס ברבעון השלישי הינו מכל שלושת תחומי הפעילות והסתכם בסך של כ- 12,049 אלפי ש"ח, כאשר הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 23,845 אלפי ש"ח, הרווח ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 2,003 אלפי ש"ח, הרווח ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 3,154 אלפי ש"ח, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 9,968 אלפי ש"ח, והוצאות המיסים עמדו על סך של כ- 6,985 אלפי ש"ח.

ברבעון המקביל אשתקד, ההפסד הכולל אחרי מס הסתכם בסך של כ- 31,136 אלפי ש"ח, כאשר ההפסד הכולל (לפני מס) במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ- 15,804 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 12,835 אלפי ש"ח, הרווח ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 5,141 אלפי ש"ח, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 22,344 אלפי ש"ח, וההכנסות ממיסים עמדו על סך של כ- 14,706 אלפי ש"ח.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי ברבעון השלישי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע הן בקיטון בהפסד של ווישור ביטוח בסך של 1,322 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ- 6,466 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד והן מהמעבר של איילון ביטוח לרווח בסך של כ- 25,167 אלפי ש"ח, ביחס להפסד בסך של כ- 9,338 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד כמפורט להלן.

לעניין הקיטון בהפסד שאינו מיוחס לתחומי הפעילות ואחר ברבעון השלישי לעומת רבעון מקביל אשתקד ראו סעיף 4.7 להלן.

4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר			
	2022	שינוי ב-%	2022	
נכסים				
4,223,872	8%	4,181,103	4,529,114	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
4,486,434	14%	4,307,314	4,913,730	השקעות פיננסיות אחרות
4,247,968	5%	4,269,213	4,501,529	נכסי ביטוח משנה
3,797,338	(8%)	3,900,873	3,596,808	נכסים אחרים
16,755,612	5%	16,658,503	17,541,181	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות				
396,606	11%	386,978	430,040	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
129,206	21%	121,051	145,877	זכויות שאינן מקנות שליטה
525,812	13%	508,029	575,917	סך כל ההון
8,559,829	8%	8,591,423	9,240,506	התחייבות בגין חווי ביטוח שאינם תלויי תשואה
4,615,592	4%	4,573,659	4,744,951	התחייבות בגין חווי ביטוח תלויי תשואה
966,848	(10%)	1,022,824	924,603	התחייבויות פיננסיות
2,087,531	5%	1,962,568	2,055,204	התחייבויות אחרות
16,755,612	5%	16,658,503	17,541,181	סה"כ ההון והתחייבויות

סך המאזן של החברה הסתכם ליום 30 בספטמבר 2023 בכ- 17.5 מיליארד ש"ח ביחס לכ- 16.8 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022, עליה בשיעור של כ- 5%.

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		
	2022	2023	2022	2023	
120,909	389,299	422,773	120,909	396,606	הון לתחילת התקופה
19,557	18,962	14,653	8,766	19,220	רווח נקי
(44,029)	(42,475)	(7,807)	(42,431)	12,961	רווח (הפסד) כולל אחר
(24,472)	(23,513)	6,846	(33,665)	32,181	סה"כ רווח (הפסד) כולל
277,771	-	-	267,771	-	הנפקת הון מניות *
-	-	-	-	53	מימוש כתבי אופציה
18,254	18,254	-	28,254	-	תקבולים על חשבון מניות *
1,651	445	421	1,216	1,200	תשלום מבוסס מניות **
2,493	2,493	-	2,493	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ***
396,606	386,978	430,040	386,978	430,040	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
-	124,316	140,674	-	129,206	זכויות שאינן מקנות שליטה לתחילת תקופה
532	(7,623)	5,203	(7,623)	16,671	סה"כ רווח (הפסד) כולל שאינו מיוחס לבעלי המניות של החברה
4,358	4,358	-	4,358	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
124,316	-	-	124,316	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה ****
525,812	508,029	575,917	508,029	575,917	סך כל ההון

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

סך כל ההון הסתכם ליום 30 בספטמבר בסך של כ- 575,917 אלפי ש"ח ביחס לכ- 525,812 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה הסתכם ליום המאזן לסך של כ- 430,040 אלפי ש"ח ביחס ל 396,606 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, הגידול נובע בעיקר מהרווח הכולל תקופה המיוחס לבעלי מניות החברה, אשר מהווה תשואה על ההון העצמי בשיעור שנתי של כ- 10.4%.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
120,696	1,068,132	772,140	120,696	913,269	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
					תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות:
(54,053)	(88,552)	(234,067)	(1,151)	(328,555)	שוטפת
					השקעה:
379,757	-	-	379,757	-	מזומנים שהתווספו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
3,070	51,280	(22,119)	46,890	(65,991)	אחרים
382,827	51,280	(22,119)	426,647	(65,991)	סה"כ השקעה (1)
463,799	25,691	(14,196)	510,359	(16,965)	מימון (2):
792,573	(11,581)	(270,382)	935,855	(411,511)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
913,269	1,056,551	501,758	1,056,551	501,758	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(1) תזרים מזומנים מפעילות השקעה: השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו ממזומנים שהתווספו אשתקד בשל רכישת איילון ביטוח, ראו באור 7 לדוחות הכספיים ומגידול בתקופת הדוח מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.

(2) תזרים מזומנים מפעילות מימון: השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהנפקת הון, תקבולים על חשבון מניות וקבלת הלוואות מבנקים ואחרים בתקופה המקבילה אשתקד, ראו גם סעיף 4.2.4 להלן.

4.2.4. מקורות מימון –

4.2.4.1. השקעות בחברה

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

4.2.4.2. התחייבויות פיננסיות

- 1,023 תורת ההתחייבויות הפיננסיות (במאוחד) לתאריך הדוח הינה כ- 925 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 1,023 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מיתרות אלו, כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון של המבטחות בקבוצה מסתכמים ליום 30 בספטמבר 2023 לסך של כ- 658 מיליוני ש"ח ולסך של כ- 653 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ליום 30 בספטמבר 2023 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 217 מיליוני ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 מסתכמות לסך של כ- 33 מיליוני ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 מסתכמים לסך של כ- 48 מיליוני ש"ח (כ- 43 מיליוני ש"ח הינם במזומנים ושווי מזומנים).
- מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) בהלוואה בנקאית, התקשרות בהסכם הלוואת מוכר והסכם המחאת זכויות והלוואה מול לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ ("רחמני השקעות") וכתב התחייבות המיר למניות, כמתואר להלן:

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

▪ **רחמני השקעות**

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

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

לפרטים אודות ההסכמים מול רחמני השקעות, תנאי ההלוואות וזמן פירעונן ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-068913), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-067461) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-031663), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 3.12.1 לפרק א' לדוח התקופתי, וכן באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

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

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 בספטמבר 2023, ראו סעיף 7 להלן.

- לעניין השקעה בהון המניות של ווישור ביטוח בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח - ראו באור 9' לדוחות הכספיים.
- נכון למועד אישור הדוח, לאיילון ביטוח עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה אולם דירקטוריון איילון ביטוח טרם החליט על יעד ההון של איילון ביטוח ולפיכך חלוקת דיבידנד לחברה לעת עתה אינה מתאפשרת. כמו כן, ווישור ביטוח אינה עומדת ביחס כושר הפרעון המאפשר חלוקת דיבידנד לחברה.
- החברה בוחנת באופן שוטף חלופות שונות למימון פעילויותיה ושירות התחייבויותיה הכוללות בין היתר מכירת שטר הון, גיוס חוב וגיוס הון, בשים לב לזמני הפירעונות כאמור.

איילון ביטוח

לפרטים אודות מקורות מימון בקשר עם איילון ביטוח ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

ווישור ביטוח

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

אמות מידה פיננסיות

נכון ליום הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות. לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים לשנת 2022. לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של ווישור ביטוח מול תאגיד בנקאי ראו באור 5(ג') (ד') לדוחות הכספיים.

4.2.5. דיבידנד - בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

4.2.6 הקצאת תמורת צירוף עסקים והערכת שווי בקשר עם ההשקעה באיילון

לצורך הערכת שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2022, בקשר לעסקת איילון, בוצעה עבור החברה עבודה להקצאת תמורת צירוף עסקים, בקשר עם רכישת חברת איילון אחזקות בע"מ (לפני המיזוג), ליום 30 ביוני 2022 באמצעות מעריך שווי חיזוני ("הערכת השווי"). לפרטים נוספים לגבי עבודה להקצאת עלות הרכישה (PPA) ולפרוט ההסברים לשינויים בין האומדן הארעי לבין המדידה הסופית ראו בבאור 7 לדוחותיה הכספיים.

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

לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 צורפו עבודת הקצאת העלויות הסופית, והערכת שווי שבוצעה ליום 30 בספטמבר 2022 בקשר עם בחינת ירידת ערך. ראו גם באור 7 לדוחות הכספיים.

הלן פרטים בקשר עם הקצאת מחיר הרכישה של איילון ביטוח:

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

4.3. הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

4.3.1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II - כללי

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

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

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

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

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

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

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

4.3.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

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

4.3.3. משטר כושר פירעון - ווישור ביטוח

4.3.3.1. חלופת הפריסה

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

4.3.3.2. מדיניות ניהול ההון

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

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

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) על פי חישוב שביצעה ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2023 (באלפי ש"ח), אשר יפורסם על ידה במקביל לפרסום הדוח הרבעוני שלה ליום 30 בספטמבר 2023:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023	
(מבוקר*)	בלתי מבוקר	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:		
73,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
86,063	102,448	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(12,963)	(4,371)	גרעון ליום הדוח
85%	96%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של ווישור והשפיעו על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח:		
5,000	-	גיוסי הון
78,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון
(7,963)	(4,371)	גרעון
91%	96%	יחס כושר פירעון
עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:		
73,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
76,649	91,674	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
(3,549)	6,403	עודף (גרעון) ליום הדוח
95%	107%	יחס כושר פירעון
אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של ווישור והשפיעו על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה:		
5,000	-	גיוסי הון
1,451	6,403	עודף ליום פרסום הדוח
102%	107%	יחס כושר פירעון

סף ההון (MCR)		
21,915	32,508	סף הון (MCR)
59,452	86,568	הון עצמי לעניין סף הון

(* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISA 3400 בדיקת מידע כספי עתידי.
 (** המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

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

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

לאחר תקופת הדוח פרצה מלחמת חרבות ברזל, שלפרטים ולהשלכות המלחמה על תוצאות פעילות ווישור ביטוח ראו באור 1א' (6) לדוח הכספי. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של ווישור ביטוח, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים,

חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעות המלחמה על תחומי הפעילות של ווישור ביטוח וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

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

4.3.4.1. חלופת הפריסה

איילון ביטוח מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה, כמפורט בסעיף 4.3.1 לעיל. דירקטוריון איילון ביטוח בוחן מעבר לתקופת פריסה עד 2032. ביום 23 באוגוסט 2023 התקבל באיילון ביטוח מכתב מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"), אשר במסגרתו נדרשה איילון ביטוח להעביר לרשות הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024. וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון. איילון ביטוח פועלת ליישום הוראות הרשות.

4.3.4.2. מדיניות ניהול ההון

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

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

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון על פי חישוב שביצעה איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2023 (באלפי ש"ח) ואשר פורסם על ידה ביום 23 בנובמבר 2023:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023		
מבוקר*)	בלתי מבוקר		
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:			
1,497,276	1,669,954		הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
1,638,130	1,648,404		הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(140,854)	21,550		עודף (גרעון) ליום הדוח
91%	101%		יחס כושר פירעון ליום הדוח
אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח:			
55,960	-		גיוס מכשירי הון
(84,894)	21,550		עודף (גרעון)
95%	101%		יחס כושר פירעון
עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:			
1,497,276	1,669,954		הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
1,465,591	1,473,939		הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
31,685	196,015		עודף
102%	113%		יחס כושר פירעון
אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של איילון והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה:			
55,960	-		גיוס מכשירי הון
87,645	196,015		עודף
106%	113%		יחס כושר פירעון

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISA 3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.
 (**) המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

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 ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (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 שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח.

לאחר תקופת הדוח פרצה מלחמת חרבות ברזל, לפרטים ולהשלכות המלחמה על תוצאות פעילות איילון ביטוח ראו סעיף 8.1 להלן ובאור 1א' (6) לדוח הכספי.

בשלב זה, אין ביכולתה של איילון ביטוח להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של איילון ביטוח, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של איילון ביטוח וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

4.4. ניתוח ענפי פעילות

4.4.1. ניתוח תוצאות איילון ביטוח - כללי

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

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

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

4.4.2. ניתוח תוצאות ביטוח כללי - איילון ביטוח

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2023	(*2022)	(*2022)	שינוי ב-%	2023	(*2022)	
רכב חובה						
13%	13%	133,083	249%	73,613	257,169	פרמיות ברוטו
12%	13%	70,938	336%	39,438	171,963	פרמיות בשייר
15%	13%	138,499	227%	69,508	227,351	פרמיות שהורוחו ברוטו
11%	12%	64,612	352%	30,392	137,324	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	5,814	-	(545)	4,727	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
24%	26%	239,766	305%	130,341	527,550	פרמיות ברוטו
36%	38%	218,379	324%	118,577	502,533	פרמיות בשייר
26%	26%	249,832	276%	120,824	454,502	פרמיות שהורוחו ברוטו
39%	38%	228,711	281%	110,570	420,810	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	116%	(22%)	118%	92%	ברוטו (1) Loss Ratio
-	-	116%	(22%)	117%	92%	בשייר (2) Loss Ratio
-	-	126%	(19%)	124%	113%	ברוטו (3) Combined Ratio
-	-	128%	(19%)	124%	113%	בשייר (4) Combined Ratio
-	-	(61,112)	58%	(29,107)	(45,948)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
ענפי רכוש ואחרים						
25%	25%	256,208	263%	139,851	507,066	פרמיות ברוטו
10%	10%	60,812	288%	34,512	133,909	פרמיות בשייר
23%	24%	222,561	284%	107,700	413,544	פרמיות שהורוחו ברוטו
10%	10%	53,097	300%	27,311	109,263	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	27%	22%	25%	31%	ברוטו (1) Loss Ratio
-	-	34%	(3%)	43%	42%	בשייר (2) Loss Ratio
-	-	40%	15%	35%	54%	ברוטו (3) Combined Ratio
-	-	73%	3%	73%	84%	בשייר (4) Combined Ratio
-	-	15,363	221%	7,680	24,643	רווח בענף פעילות ענפי רכוש ואחרים
ענפי חבויות אחרים						
37%	37%	375,355	264%	205,524	747,768	פרמיות ברוטו
41%	39%	241,891	278%	136,202	515,109	פרמיות בשייר
37%	36%	352,204	260%	172,876	621,893	פרמיות שהורוחו ברוטו
41%	40%	229,832	279%	116,627	442,480	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	62,002	845%	12,634	119,396	רווח בענף פעילות ענפי חבויות ואחרים
סה"כ						
100%	100%	1,004,412	271%	549,329	2,039,553	פרמיות ברוטו
100%	100%	592,020	303%	328,729	1,323,514	פרמיות בשייר
100%	100%	963,096	265%	470,908	1,717,290	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	576,252	290%	284,900	1,109,877	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	22,067	-	(9,338)	102,818	סה"כ רווח (הפסד) לפני מס בתחום פעילות - 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.

(*) הואיל ועסקת איילון הושלמה ב- 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח בדוח בגין 2022 מקבלות ביטוי מ-1 ביולי 2022 ועד 31 בדצמבר 2022.

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2022	2023	שינוי ב-%	2022	2023	
רכב חובה					
13%	13%	2%	73,613	74,846	פרמיות ברוטו
12%	14%	27%	39,438	49,924	פרמיות בשייר
15%	14%	18%	69,508	82,320	פרמיות שהורווחו ברוטו
11%	13%	72%	30,392	52,285	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	70%	(545)	(927)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
24%	25%	6%	130,341	137,697	פרמיות ברוטו
36%	38%	16%	118,577	137,997	פרמיות בשייר
26%	27%	37%	120,824	165,261	פרמיות שהורווחו ברוטו
39%	39%	41%	110,570	156,338	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(34%)	118%	77%	ברוטו (1) Loss Ratio
-	-	(34%)	117%	78%	בשייר (2) Loss Ratio
-	-	(31%)	124%	100%	ברוטו (3) Combined Ratio
-	-	(30%)	124%	100%	בשייר (4) Combined Ratio
-	-	(96%)	(29,107)	(1,243)	הפסד בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
ענפי רכוש ואחרים					
25%	27%	6%	139,851	148,309	פרמיות ברוטו
10%	11%	16%	34,512	39,923	פרמיות בשייר
23%	24%	34%	107,700	143,804	פרמיות שהורווחו ברוטו
10%	10%	44%	27,311	39,316	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	19%	25%	30%	ברוטו (1) Loss Ratio
-	-	3%	43%	44%	בשייר (2) Loss Ratio
-	-	15%	35%	56%	ברוטו (3) Combined Ratio
-	-	9%	73%	101%	בשייר (4) Combined Ratio
-	-	(96%)	7,680	271	רווח בענף פעילות ענפי רכוש ואחרים
ענפי חבויות אחרים					
37%	35%	(5%)	205,524	194,440	פרמיות ברוטו
41%	37%	(1%)	136,202	134,654	פרמיות בשייר
37%	36%	26%	172,876	217,481	פרמיות שהורווחו ברוטו
41%	38%	33%	116,627	154,798	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	114%	12,634	27,066	רווח בענף פעילות ענפי חבויות ואחרים
סה"כ					
100%	100%	1%	549,329	555,292	ברוטו פרמיות
100%	100%	10%	328,729	362,498	פרמיות בשייר
100%	100%	29%	470,908	608,866	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	41%	284,900	402,737	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	-	(9,338)	25,167	סה"כ רווח לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

4.4.2.2. ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי

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

4.4.2.3. ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023:

בתקופת הדוח רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 102,818 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 63,521 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 5,187 אלפי ש"ח ומהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 34,110 אלפי ש"ח.

בתקופת המקבילה אשתקד (כאשר כאמור בתקופה המקבילה אשתקד הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח מיום 1 ביולי 2022), רשמה איילון ביטוח הפסד כולל (לפני מס) בסך של כ- 9,338 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 23,223 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 61,533 אלפי ש"ח ומנגד מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 75,418 אלפי ש"ח.

4.4.2.4. ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023:

ברבעון השלישי רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 25,167 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 5,685 אלפי ש"ח, מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 41,526 אלפי ש"ח ומנגד ממרווח פיננסי שלילי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 22,044 אלפי ש"ח.

ברבעון המקביל אשתקד רשמה איילון ביטוח הפסד כולל (לפני מס) בסך של כ- 9,338 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 23,223 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 61,533 אלפי ש"ח ומנגד מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 75,418 אלפי ש"ח.

4.4.2.5. ניתוח לפי ענפים

ביטוח כללי לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023:

רכב חובה

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענף רכב חובה באיילון ביטוח הסתכם בסך של כ- 4,727 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 7,128 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) ברבעון השלישי בענף רכב חובה הסתכם בסך של כ- 927 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 4,175 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד בענף רכב חובה באיילון ביטוח הסתכם בסך של כ- 545 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 2,213 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

כאמור לעיל, הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בדוח זה בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

בתקופת הדוח חלה הטבה בתוצאות החיתומיות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד הן כתוצאה משיפור בתוצאות שנת חיתום נוכחית והן כתוצאה מהתפתחות לטובה בתביעות בגין שנות חיתום קודמות. השיפור בתוצאות שנת החיתום הנוכחית נובע בעיקר לאור פעולות לטיוב התיק המבוצעות על-ידי איילון ביטוח והעלאות תעריפים.

רכב רכוש

ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענף רכב רכוש באיילון ביטוח הסתכם בסך של כ- 45,948 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 56,554 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) ברבעון השלישי בענף זה הסתכם בסך של כ- 1,242 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 515 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד בענף רכב רכוש באיילון ביטוח הסתכם בסך של כ- 29,106 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 25,225 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

כאמור לעיל, הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בדוח זה בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

בתקופת הדוח וברבעון השלישי של השנה חלה הרעה בהתפתחות התביעות בגין שנות נזק קודמות וזאת לעומת התפתחות תביעות לטובה שחלה בתקופות המקבילות אשתקד, בנוסף, חלה החמרה שכיחות גניבות הרכב. מנגד, חל שיפור בתוצאות אשר נובע הן מעליה בפרמיה הממוצעת כתוצאה מהעלאת תעריפים והן משיפור בתביעה הגלומה, לאור פעולות שבוצעו לטיוב התיק. כתוצאה מהאמור חל שיפור ב-LR של שנת נזק נוכחית, וקטנה הפרמיה בחסר בתקופת הדוח.

ענפי חבויות

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענפי חבויות באיילון ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 119,396 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 95,974 אלפי ש"ח). הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון השלישי בענפי חבויות הסתכם בסך של כ- 27,065 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 10,702 אלפי ש"ח).

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד בענפי חבויות באיילון ביטוח הסתכם בסך של כ- 12,632 אלפי ש"ח (מתוכו הפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 2,296 אלפי ש"ח).

כאמור לעיל, הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בדוח זה בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

בתקופת הדוח וברבעון השלישי חלה הטבה ברווח החיתומי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד אשר נובעת בעיקר מענפי צד שלישי ואחריות מעבידים. מנגד, הרווח החיתומי שנרשם בענף אחריות מקצועית בתקופת הדוח היה נמוך יותר מזה שנרשם בתקופה מקבילה אשתקד.

השיפורים בענפי צד שלישי ומעבידים נובעים הן משיפור חיתומי בשנת החיתום הנוכחית בפלחים מסוימים לאור פעולות שביצעה איילון ביטוח לשיפור התיק, והן מהתפתחות לטובה בתביעות בגין שנות חיתום קודמות.

בענף אחריות מקצועית, חל קיטון ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לאשתקד, הנובע בעיקר מקיטון בהתפתחות לטובה של תביעות בגין שנות חיתום קודמות ביחס לתקופות המקבילות אשתקד. ברבעון הנוכחי חל שיפור ברווח החיתומי בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקר משיפור תוצאות שנת חיתום נוכחית.

ענפי רכוש ואחרים

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענפי רכוש ואחרים באיילון ביטוח הסתכם בסך של כ- 24,643 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 16,972 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר), אשר עיקרו נובע מענף אובדן רכוש. הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון השלישי בענפי רכוש ואחרים הסתכם בסך של כ- 271 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 326 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד בענפי רכוש ואחרים באיילון ביטוח הסתכם בסך של כ- 7,681 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 6,511 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר).

כאמור לעיל, הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בדוח זה בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

4.4.3. ניתוח תוצאות וענפי פעילות ביטוח כללי - ווישור ביטוח

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
2022	2023	2022	שינוי ב-%	2022	2023	
רכב חובה						
64%	62%	325,913	26%	241,204	302,779	פרמיות ברוטו
56%	53%	84,401	21%	66,780	81,046	פרמיות בשייר
68%	67%	290,852	31%	217,063	284,944	פרמיות שהורווחו ברוטו
60%	57%	76,459	25%	57,933	72,664	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(19,899)	-	(16,240)	9,635	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
36%	37%	146,488	35%	134,262	181,188	פרמיות ברוטו
43%	46%	62,893	36%	51,349	70,090	פרמיות בשייר
31%	32%	136,936	37%	99,368	136,576	פרמיות שהורווחו ברוטו
40%	42%	57,566	41%	38,159	53,922	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	120%	(12%)	121%	107%	ברוטו Loss Ratio ⁽⁴⁾
-	-	69%	1%	66%	67%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	137%	(9%)	137%	124%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	101%	5%	97%	102%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	(2,872)	-	(1,551)	1,715	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)						
1%	1%	2,489	49%	1,894	2,828	פרמיות ברוטו
1%	1%	914	45%	696	1,008	פרמיות בשייר
0%	1%	1,951	73%	1,335	2,314	פרמיות שהורווחו ברוטו
0%	1%	679	76%	453	797	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(44)	18%	(135)	(159)	הפסד בענף פעילות כללי אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	474,890	29%	377,360	486,795	פרמיות ברוטו
100%	100%	148,208	28%	118,825	152,144	פרמיות בשייר
100%	100%	429,739	33%	317,766	423,834	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	134,704	32%	96,545	127,383	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(22,815)	-	(17,926)	11,191	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
2022	2023	שינוי ב-%	2022	2023	
רכב חובה					
66%	59%	13%	31,679	35,816	פרמיות ברוטו
54%	47%	15%	8,501	9,800	פרמיות בשייר
67%	66%	33%	73,715	98,147	פרמיות שהורווחו ברוטו
58%	56%	27%	19,512	24,830	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(98%)	(4,837)	(76)	הפסד בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
32%	39%	54%	15,576	23,955	פרמיות ברוטו
44%	51%	55%	6,867	10,640	פרמיות בשייר
33%	33%	36%	35,901	48,818	פרמיות שהורווחו ברוטו
41%	43%	40%	13,680	19,187	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(7%)	123%	114%	ברוטו Loss Ratio (1)
-	-	10%	67%	74%	בשייר Loss Ratio (2)
-	-	(8%)	142%	131%	ברוטו Combined Ratio (3)
-	-	3%	106%	109%	בשייר Combined Ratio (4)
-	-	(24%)	(1,523)	(1,154)	הפסד בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)					
2%	2%	31%	783	1,028	פרמיות ברוטו
2%	2%	26%	294	369	פרמיות בשייר
0%	1%	54%	547	842	פרמיות שהורווחו ברוטו
1%	1%	50%	194	292	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(13%)	(106)	(92)	הפסד בענף פעילות כללי אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	27%	48,038	60,799	פרמיות ברוטו
100%	100%	33%	15,662	20,809	פרמיות בשייר
100%	100%	34%	110,163	147,807	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	33%	33,386	44,309	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(80%)	(6,466)	(1,322)	סך הכל הפסד לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

**ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) בביטוח כללי - לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023
ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:**

סך הכנסות ווישור ביטוח בתקופת הדוח מפרמיות ברוטו הסתכמו בכ- 486,795 אלפי ש"ח ביחס לכ- 377,360 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 29%. הגידול בפרמיות הינו בכל תחומי הפעילות של ווישור ביטוח והצמיחה הינה הן במונחי פרמיה בשייר והן במונחי פרמיה מורוחת. הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בענף רכב חובה בתקופת הדוח נבע מזכייה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה בסכום גדול יותר מהיקף הזכייה אשתקד, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרכב של עובדי המדינה בסכום גדול יותר מהיקף הזכייה אשתקד, מעליה בכל סוגי הפעילות ברכב חובה. הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתחום ביטוח רכב רכוש נבעו בעיקר מזכיית החברה במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה לשנת 2023 בסכום גדול יותר מהיקף הזכייה לאשתקד (ראו באור כו' לדוחות הכספיים) לצד התגברות המכירות הישירות (B2C) ללקוחות הפרט לצד עליה בפרמיה הממוצעת במהלך תקופת הדוח ובמקביל לטיוב התיק שכלל בין היתר גם הפסקת עבודה עם ציים מסוימים. במהלך תקופת הדוח הגדילה ווישור ביטוח את חלק ביטוחי הפרט ביחס לחלק הציים והקולקטיבים.

הרווח הכולל לפני מס בווישור ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 11,191 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 17,926 אלפי ש"ח. הרווח בתקופת הדוח נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 6,406 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדי מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד על ההתחייבויות) בסך של כ- 22,340 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 1,380 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 8,668 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בשייר בווישור ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 3,405 אלפי ש"ח (רווח חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 4,237 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 633 אלפי ש"ח בענף רכב רכוש) וזאת לעומת הפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 4,254 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (הפסד חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 5,391 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בשייר בסך של כ- 1,225 אלפי ש"ח בענף רכב רכוש). יצויין כי התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח הושפעו, בין השאר, מהתאמת הפרמיה ועליה בפרמיה הממוצעת ועלייה בעלות התביעה לפוליסה בעיקר עקב המשך הגידול בשכחות הגניבות, התייקרות החלפים, עליה בשווי הרכבים וכתוצאה מכך התייקרות בעלות תיקון כלי הרכב.

לעניין זה, רווח (הפסד) חיתומי בשייר מחושב לפי פרמיות שהורוחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל ולאחר ניכוי עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות.

**ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) בביטוח כללי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023
ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:**

סך הכנסות ווישור ביטוח ברבעון השלישי מפרמיות ברוטו הסתכמו בכ- 60,799 אלפי ש"ח ביחס לכ- 48,038 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 27%. הגידול בפרמיות הינו בכל תחומי הפעילות של ווישור ביטוח והצמיחה הינה הן במונחי פרמיה בשייר והן במונחי פרמיה מורוחת. ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השלישי בווישור ביטוח הסתכם בכ- 1,232 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לפני מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 6,466 אלפי ש"ח. ההפסד ברבעון השלישי בווישור ביטוח נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי שלילי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 1,097 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדי מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד על ההתחייבויות) בסך של כ- 6,877 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, השפעת הריבית עמדה ברבעון השלישי על סכום חיובי בסך של כ- 634 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 5,067 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד החיתומי בשייר בווישור ביטוח ברבעון השלישי הסתכם בכ- 859 אלפי ש"ח (רווח חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 693 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 1,448 אלפי ש"ח בענף רכב רכוש) לעומת הפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 4,656 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (הפסד חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 3,809 אלפי ש"ח וכן הפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 759 אלפי ש"ח בענף רכב רכוש). יצויין כי התוצאות החיתומיות

ברבעון הושפעו, בין השאר, מהתאמת הפרמיה ועליה בפרמיה הממוצעת וההנחות לסיכון ועלייה בעלות התביעה לפוליסה בעיקר עקב המשך הגידול בשכירות הגניבות, התייקרות החלפים, עליה בשווי הרכבים וכתוצאה מכך התייקרות בעלות תיקון כלי הרכב.

ההרעה בשיעור התביעות בברוטו ברבעון השלישי ביחס למחצית הראשונה של התקופה הינה בעיקר תוצאה של עליה בשיעור התביעות בקולקטיב גדול של ווישור ביטוח בעיקר כתוצאה מעליה בשכירות הגניבות.

לעניין זה, רווח (הפסד) חיתומי בשייר מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל ולאחר ניכוי עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות.

4.4.4. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - איילון ביטוח

מקורות הרווח בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023:

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ק"ן י'
	2022	2023	(* 2022)	2023	
(1.1%)	(2.2%)	0.9%	(2.2%)	5.5%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
(1.4%)	(2.3%)	0.8%	(2.3%)	5.1%	תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול
(2.9%)	(3.2%)	3.5%	(3.2%)	3.3%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
(3.2%)	(3.4%)	3.2%	(3.4%)	2.9%	תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול

(* הוואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

ניתוח הרווח (ההפסד) הכולל בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023:

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 2,061 אלפי ש"ח, אשר נובע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 23,635 אלפי ש"ח ומנגד מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 18,380 אלפי ש"ח. סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ברבעון השלישי הסתכם בסך של כ- 2,003 אלפי ש"ח, אשר נובע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 2,424 אלפי ש"ח ומנגד מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 2,394 אלפי ש"ח.

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד הסתכם בסך של כ- 12,835 אלפי ש"ח, אשר נובע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 10,159 אלפי ש"ח ומהפסד פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 3,109 אלפי ש"ח. כאמור לעיל, הוואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות של תחום זה בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח מיום 1 ביולי 2022.

ברוח הפיננסי ללא השפעת ריבית חל שיפור בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד הנובע משיפור בתשואות בשוק ההון, אשר השפיעו על תיק הנוסטר של איילון ביטוח. בתקופת הדוח נרשמה בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה ריאלית חיובית אשר הביאה להקטנת התשואה הריאלית השלילית שנצברה בשנת 2022. ברבעון הנוכחי התשואה הריאלית היתה מינורית.

בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה לא נגבו דמי ניהול משתנים, עקב התשואה השלילית המצטברת שהתקבלה בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים. איילון ביטוח לא תהיה זכאית לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה מצטברת חיובית. נכון ליום 30 בספטמבר 2023, אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ-28 מיליוני ש"ח לפני מס.

לאחר תקופת הדוח, אומדן דמי הניהול שלא יגבו כאמור, בסמוך למועד פרסום הדוח של איילון ביטוח, עומד על כ-31 מיליוני ש"ח לפני מס. בנוסף, בתקופת הדוח וברבעון השלישי של השנה נרשם קיטון בהתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מעלייה בעקום הריבית.

ההפסד החיתומי בשייר בתקופת הדוח נובע מהחמרה בהתפתחות תביעות אובדן כושר, מוות ונכות בפוליסות ריסק פרט ומנגד, שיפור בתוצאות של חלק מהפוליסות הקולקטיביות והן מקיטון בהפסד החיתומי בפוליסות המשתתפות ברווחים הנובע משיפור בהתפתחות תביעות אובדן כושר ומוות. בנוסף, נרשם בתקופת הדוח שיפור בהתפתחות עתודה לגמלאות בתשלום.

4.5. ביטוח בריאות - איילון ביטוח

ניתוח הרווח (ההפסד) הכולל בביטוח בריאות לתקופת של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023:
סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-9,955 אלפי ש"ח. ההפסד נבע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ-20,882 אלפי ש"ח, ומנגד, מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בסך של כ-10,927 אלפי ש"ח בשל תשואה חיובית בשוק ההון. סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם ברבעון השלישי בסך של כ-3,153 אלפי ש"ח. הרווח נבע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בסך של כ-1,305 אלפי ש"ח בשל תשואה חיובית בשוק ההון ומרווח חיתומי בשייר בסך של כ-1,848 אלפי ש"ח.
סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד בסך של כ-5,141 אלפי ש"ח. הרווח נבע בעיקר מהשפעת ריבית בניכוי UGL בסך של כ-12,670 אלפי ש"ח (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 (בשל תשואות שליליות בשוק ההון). כאמור לעיל, הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של תחום זה בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח מיום 1 ביולי 2022.

בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה חל שיפור במרווח הפיננסי ללא השפעת ריבית לעומת תקופות מקבילות אשתקד הנובע משיפור בתשואות בשוק ההון, אשר השפיעו על תיק הנוסטרו של איילון ביטוח.

בתקופת הדוח וברבעון השלישי של השנה לא נרשם שינוי בהתחייבויות הביטוחיות בתחום זה לאור כך שהחל מיום 30 בספטמבר 2022 לא נדרשת השלמת עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה (LAT). לפרטים נוספים ראו באור 9א(1) לדוחות הכספיים.

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

ענף "אחר" זמן ארוך כולל תוצאות של ענפי ביטוח תאונות אישיות לזמן ארוך, הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, מחלות קשות וביטוחי שיניים. בתקופת הדוח חל קיטון ברווחיות החיתומית לעומת תקופה מקבילה אשתקד, השינוי נובע בעיקר מגידול בכמות התביעות בכיסויי ניתוחים, אמבולטורי, מחלות קשות והגנה מתאונה בפוליסות הפרט, מנגד חל בתקופת הדוח שיפור בפוליסות בריאות קולקטיב הנובע בעיקר מעלייה במכירות ומשיפור בהתפתחות תביעות. ברבעון השלישי השנה חל קיטון ברווחיות החיתומית לעומת רבעון מקביל אשתקד, שנובע בעיקר מפוליסות הגנה מתאונה ופוליסות קולקטיביות, בעיקר לאור התפתחות בתביעות.

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

בתקופת הדוח חל קיטון ברווחיות החיתומית לעומת אשתקד, השינוי נובע בעיקר מענף תאונות אישיות לזמן קצר עקב התפתחות לרעה של תביעות בגין אירועי שנות נזק קודמות. ברבעון הנוכחי חל שיפור ברווחיות החיתומית ביחס לרבעון מקביל אשתקד, הנובע בעיקר מענף תאונות אישיות זמן קצר, לאור שיפור בתוצאות שנת נזק נוכחית.

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

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
	2022 *)		2022		2023	2022 *)		2023			
(1)	57%	1,004,412	54%	549,329	53%	555,292	54%	549,329	65%	2,039,553	דמי ביטוח כללי
(2)	18%	319,207	16%	161,979	16%	167,255	16%	161,979	15%	483,954	פרמיות ביטוח חיים
(3)	25%	450,812	30%	304,667	31%	319,752	30%	304,667	19%	608,785	פרמיות ביטוח בריאות
	100%	1,774,431	100%	1,015,975	100%	1,042,299	100%	1,015,975	100%	3,132,292	סה"כ

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

- דמי ביטוח כללי:** בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה, חל גידול בסך הפרמיות בכל הענפים לעומת תקופות מקבילות אשתקד.
- פרמיות ביטוח חיים:** הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מאחוד לראשונה של איילון ביטוח החל מיום 30.6.2022. ברבעון הנוכחי חל גידול בעיקר בפוליסות קולקטיב.
- פרמיות ביטוח בריאות:** הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מעלייה בהיקף המכירות של פוליסות הוצאות רפואיות פרט, פוליסות בריאות קולקטיב ופוליסות עובדים זרים.

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

להלן עיקרי תוצאות הרווח (הפסד) הכולל בתחום פעילות "אחר ולא מיוחס" לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

	סך הכל הפסד כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
1-9/2023	(28,172)	(26,427)	(1,745)
1-9/2022 *)	(25,284)	(26,672)	1,388
שינוי	(2,888)	245	(3,133)

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

להלן עיקרי תוצאות הרווח (הפסד) הכולל בתחום פעילות "אחר" לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

	סך הכל הפסד כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
7-9.2023	(9,967)	(10,485)	518
7-9.2022	(22,344)	(24,531)	2,187
שינוי	12,377	14,046	(1,669)

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

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

הקיטון בהפסד בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות איילון ביטוח החל מיום 30 ביוני 2022 וכן מגידול משיפור בתשואות שוק ההון אשר הגדילו את ההכנסות מהשקעות. מנגד, חל גידול בהוצאות מימון בגין הלוואות וכתבי התחייבות, בעיקר לאור עליית ריבית הפריים והמדד ובגין גידול בהיקף ההלוואות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהפסד ברבעון השלישי השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול משיפור בתשואות שוק ההון אשר הגדילו את ההכנסות מהשקעות. מנגד, חל גידול בהוצאות מימון בגין הלוואות וכתבי התחייבות, בעיקר לאור עליית ריבית הפריים והמדד ובגין גידול בהיקף ההלוואות ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

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

המעבר להפסד בתקופת הדוח לעומת רווח בתקופה מקבילה אשתקד והקיטון ברווח ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר בגין גידול בהפסד של חברת הבה weSure USA holdings Ltd.

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

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

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2023, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 בספטמבר 2023, ראו דוח מידי שתפרסם החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8. אירועים לאחר תקופת הדוח

- 8.1. **מלחמת "חרבות ברזל" -** לפרטים בענין זה ראו סעיף 2.1.1 לעיל ובאורים 1א(6) ו-9 ל' לדוחות הכספיים.
- 8.2. **עסקה לרכישת מניות רגילות של החברה מחוץ לבורסה על ידי חלק מבעלי השליטה** – לפרטים בענין זה ראו באור 9 כג' לדוחות הכספיים.
- 8.3. **החלטה לסגירת חברת ביט אונליין בע"מ (חברה המוחזקת בשיעור של 15.5% ע"י חברה הנכדה איילון נאמנים)** – לפרטים בענין זה ראו באור 9 כח' לדוחות הכספיים.
- 8.4. **הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ** – לפרטים בענין זה ראו באור 9 כט' לדוחות הכספיים.
- 8.5. **התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה ו-ווישור ביטוח** – לפרטים בענין זה ראו באור לא' לדוחות הכספיים.
- 8.6. **היערכות לפרסום תסקיף מדף של איילון ביטוח** – לפרטים בענין זה ראו באור 9 לב' לדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

28 בנובמבר 2023



פרק ב'

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

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

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

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

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

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

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2023 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהל כללי

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

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

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

28 בנובמבר, 2023

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

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

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

28 בנובמבר, 2023

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



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2023

בלתי מבוקרים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2023

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; 2-10	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
2-11; 2-13	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
2-14; 2-86	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
2-87; 2-90	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 הבנות שלה ("הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בראשון 2א'. אחריותנו 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 מהוות כ-8.9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2023, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-6.2% וכ-6.7% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 בנובמבר, 2023

ליום	ליום 30 בספטמבר		נכסים
	31 בדצמבר		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
282,015	254,330	300,884	נכסים לא מוחשיים
(*130,328)	(*125,832)	108,769	נכסי מיסים נדחים
189,949	134,999	313,821	הוצאות רכישה נדחות
239,439	232,973	232,246	רכוש קבוע
12,553	12,694	12,644	השקעה בחברות כלולות
97,804	91,523	97,943	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
811,068	776,557	812,359	נדל"ן להשקעה - אחר
4,247,968	4,269,213	4,501,529	נכסי ביטוח משנה
53,373	27,247	13,626	נכסי מסים שוטפים
513,373	497,807	413,058	חייבים ויתרות חובה
554,167	690,360	789,700	פרמיות לגבייה
4,223,872	4,181,103	4,529,114	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (ראו באור 4 א')
			השקעות פיננסיות אחרות (ראו באור 4 ב'):
2,837,327	2,612,874	2,973,289	נכסי חוב סחירים
820,898	793,003	966,810	נכסי חוב שאינם סחירים
66,692	88,684	121,512	מניות
761,517	812,753	852,119	אחרות
4,486,434	4,307,314	4,913,730	סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות
272,519	295,121	110,432	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
640,750	761,430	391,326	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
16,755,612	16,658,503	17,541,181	סך כל הנכסים
4,635,058	4,615,056	4,784,125	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(* סווג מחדש.ראו באור 2ה').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	395,858	385,858	397,950
	18,254	28,254	18,254
	(39,743)	(37,101)	(27,662)
	22,237	9,967	41,498
	396,606	386,978	430,040
	129,206	121,051	145,877
	525,812	508,029	575,917
	8,559,829	8,591,423	9,240,506
	4,615,592	4,573,659	4,744,951
	(*79,088)	(*71,426)	80,180
	371	235	736
	65,428	63,123	65,370
	1,193,579	1,142,880	1,181,750
	749,065	684,904	727,168
	966,848	1,022,824	924,603
	16,229,800	16,150,474	16,965,264
	16,755,612	16,658,503	17,541,181

הון: (ראו באור 5)

הון מניות ופרמיה

תקבולים על חשבון מניות

קרנות הון

יתרת עודפים

סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין מיסים נדחים

התחייבויות בגין מסים שוטפים

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

פקדונות מבטחי משנה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות (ראו באור 4ג')

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(* סווג מחדש. ראו באור 2ה').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

יוסי מולקנדוב	זיו כהן	ניצן צעיר הרים	אמיל ויינשל	28 בנובמבר, 2023
מנהל כספים	משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה CFO - ו - הפיננסית	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה	לתשעה חודשים		לתשעה חודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	*(2022)	2023
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
2,050,461	905,800	1,115,170	1,113,403	3,181,153
897,812	363,274	426,956	507,718	1,244,879
1,152,649	542,526	688,214	605,685	1,936,274
32,452	(61,032)	59,388	(73,304)	391,643
15,699	7,858	8,030	7,858	23,866
78,632	26,227	57,788	43,228	173,998
72	-	-	-	-
1,279,504	515,579	813,420	583,467	2,525,781
1,582,111	576,724	840,659	788,232	2,719,575
720,245	255,392	319,328	417,608	955,284
861,866	321,332	521,331	370,624	1,764,291
174,031	54,983	158,359	80,719	435,778
155,779	73,251	81,165	79,502	229,361
1,222	610	610	610	1,833
36,207	16,713	15,980	17,766	51,083
1,229,105	466,889	777,445	549,221	2,482,346
1,101	394	849	394	1,656
51,500	49,084	36,824	34,640	45,091
9,768	16,844	13,072	12,596	15,251
41,732	32,240	23,752	22,044	29,840

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מיסים על הכנסה

מיסים על הכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר:

סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים

ספציפיים:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לקרנות הון

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר

לדוח רווח והפסד

רווח מעליית ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

השפעת המס

סך הכל רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד

סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע

רווח ממדידה מחדש בשל תוכנית להטבה מוגדרת

השפעת המס

סך הכל רכיבים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח או הפסד

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

רווח נקי לתקופה מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל רווח נקי

רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל רווח (הפסד) כולל

0.22 0.30 0.13 0.26 0.17

רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

0.22 0.29 0.13 0.26 0.17

רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולי ס על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה	
525,812	129,206	396,606	22,237	484	3,783	2,493	1,373	(47,876)	18,254	395,858	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
29,840	10,620	19,220	19,220	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
19,012	6,051	12,961	-	530	-	-	-	12,431	-	-	רווח כולל אחר
48,852	16,671	32,181	19,220	530	-	-	-	12,431	-	-	סך הכל רווח כולל
53	-	53	-	-	(2,039)	-	-	-	-	2,092	מימוש כתבי אופציה
1,200	-	1,200	-	-	1,200	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	41	-	-	-	(41)	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
<u>575,917</u>	<u>145,877</u>	<u>430,040</u>	<u>41,498</u>	<u>1,014</u>	<u>2,944</u>	<u>2,493</u>	<u>1,332</u>	<u>(35,445)</u>	<u>18,254</u>	<u>397,950</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	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	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
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	תקבולים על חשבון מניות
28,254	-	28,254	-	-	-	-	-	-	28,254	-	תשלום מבוסס מניות
1,216	-	1,216	-	-	1,216	-	-	-	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
6,851	4,358	2,493	-	-	-	2,493	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
124,316	124,316	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
508,029	121,051	386,978	9,967	557	3,348	2,493	-	(43,499)	28,254	385,858	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	מניות ופרמיה הון
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
563,447	140,674	422,773	26,831	820	2,523	2,493	1,346	(27,444)	18,254	397,950
23,752	9,099	14,653	14,653	-	-	-	-	-	-	-
(11,703)	(3,896)	(7,807)	-	194	-	-	-	(8,001)	-	-
12,049	5,203	6,846	14,653	194	-	-	-	(8,001)	-	-
421	-	421	-	-	421	-	-	-	-	-
-	-	-	14	-	-	-	(14)	-	-	-
575,917	145,877	430,040	41,498	1,014	2,944	2,493	1,332	(35,445)	18,254	397,950

יתרה ליום 1 ביולי, 2023

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש
קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

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 זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
513,615	124,316	389,299	(9,558)	96	2,903	-	-	-	180,000	215,858
32,240	13,278	18,962	18,962	-	-	-	-	-	-	-
(63,376)	(20,901)	(42,475)	563	461	-	-	-	(43,499)	-	-
(31,136)	(7,623)	(23,513)	19,525	461	-	-	-	(43,499)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(170,000)	170,000
18,254	-	18,254	-	-	-	-	-	-	18,254	-
445	-	445	-	-	445	-	-	-	-	-
6,851	4,358	2,493	-	-	-	2,493	-	-	-	-
508,029	121,051	386,978	9,967	557	3,348	2,493	-	(43,499)	28,254	385,858

יתרה ליום 1 ביולי, 2022

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

הנפקת הון מניות

תקבולים על חשבון מניות

תשלום מבוסס מניות
הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

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

(* ראו באור 15ב' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022.
 (** ראו באורים 15ב' ו-39ז' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022.
 (***) ראו באור 39לא' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022.
 ****) ראו באור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022.
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	לשלושה חודשים		לתשעה חודשים		נספח	
שהסתיימה ביום	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר			
2022	2022	2023	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח					
(54,053)	(88,552)	(234,067)	(1,151)	(328,555)	א	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
379,757	-	-	379,757	-	ד	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
-	-	345	-	2,130		דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
(4,870)	(3,575)	(1,257)	(3,965)	(4,298)		השקעה ברכוש קבוע
(71,920)	(25,145)	(21,208)	(29,005)	(63,824)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
80,000	80,000	-	80,000	-		תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות
(140)	-	-	(140)	-		השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
382,827	51,280	(22,119)	426,647	(65,991)		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
6,851	6,851	-	6,851	-		תקבולים מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
277,771	169,999	-	267,771	-		הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
18,254	(151,746)	-	28,254	-		תקבולים על חשבון מניות
224,530	17,405	-	224,530	-		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
164,774	-	-	-	-		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
(160,000)	-	-	-	-		פרעון כתבי התחייבויות נדחים
(55,000)	(6,875)	-	(6,875)	-		פירעון אגרות חוב
-	-	-	-	2,092		מימוש כתבי אופציה
(3,211)	(1,682)	(1,859)	(1,911)	(5,684)		פרעון התחייבויות בגין חכירה
(10,170)	(8,261)	(12,336)	(8,261)	(13,372)		פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
463,799	25,691	(14,196)	510,359	(16,965)		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
792,573	(11,581)	(270,382)	935,855	(411,511)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
120,696	1,068,132	772,140	120,696	913,269	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
913,269	1,056,551	501,758	1,056,551	501,758	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
41,732	32,240	23,752	22,044	29,840	
(1,101)	(394)	(849)	(394)	(1,656)	רווח נקי
62,609	109,975	(31,015)	109,975	(263,178)	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:
(33,762)	(43,559)	(7,215)	(33,347)	(25,031)	נכסי חוב סחירים
(14,086)	(12,088)	(17,838)	(12,167)	(43,029)	נכסי חוב שאינם סחירים
8,809	975	34	2,754	(432)	מניות
27,551	66,776	17,113	67,954	26,685	השקעות אחרות ומזומנים
28,117	14,886	14,513	15,010	41,835	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(6,197)	-	-	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדליין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(38,570)	38	9	38	24	שינוי בשווי ההוגן של נדליין להשקעה פחת והפחתות:
11,269	5,130	4,749	5,831	15,236	רכוש קבוע
31,112	13,672	15,528	15,882	44,955	נכסים בלתי מוחשיים
420,397	198,826	56,437	451,991	680,677	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
(93,745)	(135,678)	8,843	(135,678)	129,359	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(285,883)	(123,693)	(72,171)	(307,128)	(253,561)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(171,057)	(108,640)	(11,195)	(116,107)	(123,872)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
1,651	445	421	1,216	(839)	הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
9,768	16,844	13,072	12,596	15,251	הוצאות מיסים על הכנסה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
66,028	91,220	(12,709)	91,220	(136,074)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(301)	(217)	(29)	(217)	(139)	השקעות פיננסיות ונדליין להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(625)	(142)	(291)	(142)	(3,740)	רכישה והשקעות נדליין להשקעה
(588,105)	(312,715)	(154,653)	(416,743)	(433,636)	השקעות ורכישת נדליין להשקעה
(27,673)	(138,469)	(86,355)	(163,866)	(235,533)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
72,528	74,741	(14,524)	87,254	97,625	פרמיות לגבייה
240,826	143,781	(4,063)	186,279	(19,820)	חייבים ויתרות חובה
130,138	(17,232)	(8,453)	79,439	(11,829)	זכאים ויתרות זכות
(2,536)	(1,466)	217	(1,401)	(58)	פקדונות מבטחי משנה
(152,838)	(156,984)	(290,424)	(59,751)	(500,780)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
					סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(12,920)	(9,866)	(13,149)	(10,274)	(40,892)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
58,194	32,051	16,868	34,099	68,894	ריבית ששולמה
(25,287)	(3,665)	3,138	(7,072)	(4,010)	ריבית שהתקבלה
(4,998)	(4,320)	-	(4,174)	44,173	מסים ששולמו
42,064	21,992	25,748	23,977	74,620	מסים שהתקבלו
57,053	36,192	32,605	36,556	142,385	דיבידנד שהתקבל
(54,053)	(88,552)	(234,067)	(1,151)	(328,555)	סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה
					סך הכל תזרימי מזומנים ששישמו לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
-	-	131,515	-	272,519
120,696	1,068,132	640,625	120,696	640,750
120,696	1,068,132	772,140	120,696	913,269
272,519	295,121	110,432	295,121	110,432
640,750	761,430	391,326	761,430	391,326
913,269	1,056,551	501,758	1,056,551	501,758
(224,302)	-	-	(224,302)	-
(233,424)	-	-	(233,424)	-
(12,293)	-	-	(12,293)	-
(34,605)	-	-	(34,605)	-
(863,179)	-	-	(863,179)	-
(3,590,235)	-	-	(3,590,235)	-
(25,870)	-	-	(25,870)	-
(4,385,833)	-	-	(4,385,833)	-
(3,726,715)	-	-	(3,726,715)	-
(550,916)	-	-	(550,914)	-
(86,367)	-	-	(86,367)	-
(515,395)	-	-	(515,395)	-
7,655,592	-	-	7,655,592	-
4,709,337	-	-	4,709,337	-
882,264	-	-	882,264	-
754,063	-	-	754,063	-
63,008	-	-	63,008	-
440,311	-	-	440,311	-
124,316	-	-	124,316	-
379,757	-	-	379,759	-

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

נספח ד' - רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות בעת השגת השליטה:

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

השקעה בחברות כלולות

מס נדחה, נטו

נדלן להשקעה

נכסי ביטוח משנה

נכסי מסים שוטפים

השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

השקעות פיננסיות אחרות

חייבים ויתרות חובה

נכסים המוחזקים למכירה

פרמיות לגביה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

פקדונות מבטחי משנה

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

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

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

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023 ("הדוחות הכספיים"), כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות- ווישור חברה לביטוח בע"מ, איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר-איילון אחזקות בע"מ), WeSure Insurtech Services (India) Private Limited ו- weSure USA holdings Ltd.

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

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים, שהסתיימו באותו תאריך ("הדוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולבאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2022").

2. עסקת איילון

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

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

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

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

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

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

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

3. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

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

נכון למועד פרסום הדוח, קבוצת השליטה, מחזיקה במישרין ובעקיפין, בין היתר באמצעות חברות שבשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ-79.29%) ראו גם באור 9 כ"ג להלן. לקבוצת השליטה היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון (מיום 19 במאי 2022), המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה במבטחות בקבוצה. לפירוט בנושא היתרי השליטה, לרבות נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, ראו באור 39 טו' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022.

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

4. פניה לדירקטוריון איילון ביטוח

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

5. התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2023 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 217 מיליון ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 מסתכמות לסך של כ- 33 מיליון ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 מסתכם לסך של כ- 48 מיליון ש"ח (כ- 43 מיליון ש"ח במזומנים ושווי מזומנים). כפי שמוסבר בבאור 5 להלן, נכון למועד אישור הדוח, לאיילון ביטוח עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה אולם דירקטוריון איילון ביטוח טרם החליט על יעד ההון של איילון ביטוח ולפיכך חלוקת דיבידנד לחברה לעת עתה אינה מתאפשרת. כמו כן, ווישור ביטוח אינה עומדת ביחס כושר הפרעון המאפשר חלוקת דיבידנד לחברה. החברה בוחנת באופן שוטף חלופות שונות למימון פעילויותיה ושירות התחייבויותיה הכוללות בין היתר מכירת שטר הון, גיוס חוב וגיוס הון, בשים לב לזמני הפירעונות הצפויים של ההתחייבויות הפיננסיות. לפרטים ראו באור 24 ב'1)ג' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022.

6. מלחמת "חרבות ברזל"

לאחר תקופת הדוח, ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חרבות ברזל" ("המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מביתם וכן פורסמה על ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל בין היתר להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל בתקופה זו. בעקבות המלחמה, הוקמה ממשלת חירום לאומי בישראל והוחלט כי לא יחוקקו חוקים ולא יתקבלו החלטות בנושאים אחרים, למעט החלטות הנדרשות לשם המשכיות המצב הקיים ולייצוב המצב הכלכלי, אלא בהסכמה מלאה של חברי הממשלה. המבטחות הישראליות בקבוצה, איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, אשר מספקות שירותים חיוניים לציבור הישראלי פועלות, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת להבטיח את שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחותיהן, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה. בהתאם למדיניות המשכיות עסקית של המבטחות הישראליות בקבוצה, החל מיום 8 באוקטובר 2023 מונה ומתכנס באופן שוטף צוות חירום, בו חברים המנכ"ל, חברי הנהלה ומנהלים נוספים בהתאמה, לצורך מעקב וטיפול שוטף בהשלכות המצב הביטחוני על פעילותן, הסיכונים הכרוכים בפעילותן והבטחת המשך פעילותן העסקית השוטפת. כמו כן התקיימו דיונים ייעודיים בדירקטוריון החברה ובדירקטוריונים של המבטחות הישראליות בקבוצה כאמור, לצורך פיקוח ומעקב אחר השלכות המצב הביטחוני. ביום 25 באוקטובר 2023 חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P Global Ratings הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של מדינת ישראל על רמה של AA- לצד שינוי תחזית הדירוג מ-"יציבה" ל-"שליטת". בהתאם להודעת S&P Global Ratings, השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה.

הערכת השפעות עיקריות על הקבוצה לאור המלחמה :

לאחר תאריך המאזן, בעקבות המלחמה והשפעתה על שוק ההון, חלו תנודות משמעותיות בשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים. נכון למועד הסמוך לאישור הדוחות הכספיים, לא נרשם שינוי מהותי בשווי נכסי הנוסטרו של המבטחות הישראליות בקבוצה. השפעת השינויים בשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים עד למועד הדיווח הבא תיכלל בדוחותיה הכספיים לשנת 2023.

בנוסף, מיום פרוץ המלחמה ועד למועד פרסום הדוח של איילון ביטוח, חלה ירידה בשווי תיק הנכסים המנוהלים על ידי איילון ביטוח במסגרת פוליסות תלויות תשואה. השפעת הירידה כאמור בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 משמעותה, אי גביית דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים.

אומדן דמי הניהול שלא יגבו על ידי איילון ביטוח בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם במועד הסמוך ליום פרסום הדוח של איילון ביטוח בכ-31 מיליון ש"ח לפני מס. לפרטים נוספים אודות השפעות שוק ההון ראו באור 9 טו' להלן. בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד למועד הדיווח, לא חלו שינויים מהותיים בהיקפי המכירות בכל מגזרי הפעילות של המבטחות בקבוצה.

לעניין היקף החשיפה לסיכונים הביטוחיים, בתחום ביטוח חיים, בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוח הכספי, הוגשו לאיילון ביטוח תביעות מוות הן במסגרת פוליסות הפרט והן במסגרת פוליסת קולקטיב "חבר משרתי הקבע והמלאים בע"מ" ("חבר"). היקף העלות הכוללת המוערכת על ידי איילון ביטוח, ובהתחשב בהסכמי ביטוח המשנה הקיימים לאיילון ביטוח לרבות מכח פוליסת חבר, הינה בטווח שבין 21 ל-31 מיליון ש"ח לפני מס.

6. **מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)**

בביטוח כללי, בענפי רכוש, לאור כך שאירועי מלחמה מכוסים על ידי מס רכוש, אין השפעה מהותית על היקפי התביעות בתחום זה. בביטוח בריאות, אין השפעות מהותיות לאור המלחמה.

לאחר תקופת הדיווח, ביצעה איילון ביטוח מבחן רגישות עדכני בגין שינויים בריבית, בין השאר, בעקבות השפעות המלחמה. להלן מבחן רגישות עדכני לשינוי בריבית ליום 30 בספטמבר 2023.

שיעור הריבית (1)		
1%+	1%-	
אלפי ש"ח		
82,358	(89,141)	רווח (הפסד)
(15,239)	17,533	רווח (הפסד) כולל

(1) מבחן הרגישות בוצע על נכסי והתחייבויות איילון ביטוח ליום 30 בספטמבר 2023.

להשפעת שינויים בעקום הריבית, בתקופת הדוח, על מבטחות בקבוצה, ראו באור 9א' להלן.

המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך).

הערכות החברה בדבר השלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והן אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלות המבטחות בקבוצה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי. בין היתר, כתוצאה מהתממשותם של גורמים שונים אשר אינם מצויים בשליטת החברה, לרבות התמשכות המלחמה, התפתחותה לזירות נוספות, עוצמתה, הנחיות ממשלת ישראל, היקף גיוס המילואים, וקיומן של מגבלות על תעסוקה ותנועה במרחב הציבורי, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית בארץ כתוצאה מכך.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

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

א. מתכונת העריכה של דוחות כספיים מאוחדים ביניים

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

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

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

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

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

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה והקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

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

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

כמפורט בבאור 2ב' (1) להלן בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים ("התקן") בגין המכשירים הפיננסיים שאינם שייכים לחברות בנות שאוחדו העונה להגדרת מבטח, החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר 2022 בגין כל המכשירים הפיננסיים ובדבר המדיניות החשבונאית שמישמת בגין המכשירים הפיננסיים ששייכים לחברות בנות שאוחדו העונה להגדרת מבטח - ראו באור 2כו' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. המדיניות החשבונאית שמישמת החל מיום 1 בינואר 2023 בגין מכשירים פיננסיים שאינם שייכים לחברות בנות שאוחדו העונה להגדרת מבטח, הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

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

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

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

1א) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

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

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

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

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

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

ד1) מכשירים הוניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

בקשר עם מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה⁴ שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

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

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

4. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
 ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.

ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

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

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

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

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

5. התחייבויות פיננסיות

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

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

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

(ג) חווי ערבות פיננסית;

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

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

6. גריעת התחייבויות פיננסיות

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

7. קיוזו מכשירים פיננסיים

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

8. מכשירים פיננסיים מורכבים

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

9. הנפקת ניירות ערך בחבילה

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

10. אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

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

11. סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון

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

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

3. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

12. נגזרים משובצים

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

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

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

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

התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה על המכשירים הפיננסיים אשר אינם שייכים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח.

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

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

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

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

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

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

3. תיקון ל-IAS 12 מיסים על הכנסה

א. במאי 2021 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מיסים על הכנסה (להלן: IAS 12 או "התקן" אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל-IAS 12 "התיקון") במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

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

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילוי הרכב המסים הנדחים בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

ב. בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מיסים על הכנסה ("התיקון"), בעקבות רפורמת המס הבינלאומית של ה-OECD - BEPS Pillar Two ("Pillar 2") או "רפורמת המס הבינלאומית".

התיקון כולל:

(א) פטור זמני מנדטורי מיישום הוראות התקן עבור ההכרה והגילוי של נכסים והתחייבויות מיסים נדחים

הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar 2 ("פטור זמני");

(ב) דרישות גילוי ממוקדות עבור ישויות רב לאומיות המושפעות מרפורמת המס הבינלאומית.

הפטור הזמני המובא בסעיף (א) לעיל חל באופן מיידי ונדרש לתת גילוי על יישומו. יתר דרישות הגילוי הממוקדות,

המוזכרות בסעיף (ב) לעיל, חלות על תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחר מכן, אך לא

חלות על תקופות הביניים המסתיימות ביום 31 בדצמבר 2023 או לפני כן.

הקבוצה מיישמת את הפטור הזמני, ולכן, לא ניתן גילוי ולא הוכרו נכסים והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar 2. כמו כן, הקבוצה בוחנת את השלכות רפורמת המס הבינלאומית על דוחותיה הכספיים.

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

4. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחדש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1. התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

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

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

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

כחלק מתהליך אימוץ התקן, איילון ביטוח מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום הוראות התקן. כמו כן, הקבוצה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים. בנוסף, בהתאם לעדכון השלישי עד ליום 31 באוגוסט 2023, חברות הביטוח המאוחדות דווחו לרשות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative) – "QIS" (להלן – "QIS") הראשון לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS 17. במסגרת ה-QIS הראשון, חברות הביטוח המאוחדות ביצעו מבדקים כמותיים לצורך בחינת המתודולוגיה של חישוב יתרות הפתיחה על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2023 של חוזי ביטוח מסוימים שנקבעו במסגרת העדכון השלישי.

2. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

בחדש אוגוסט 2023, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ ("התיקון"), בכדי להבהיר כיצד ישות מעריכה האם מטבע ניתן להחלפה למטבע אחר וכן מהן הדרישות החשבונאיות (מדידה וגילוי) שישות נדרשת ליישם במקרים בהם מטבע אינו ניתן להחלפה למטבע אחר. התיקון קובע את אופן קביעת שער החליפין המידי בהעדר יכולת חליפין. דרישות הגילוי הנדרשות בהתאם לתיקון נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין כיצד המטבע שאינו ניתן להחלפה למטבע אחר משפיע, או צפוי להשפיע על הביצועיים הפיננסיים, המצב הפיננסי ועל תזרים המזומנים של הישות. התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. ביישום התיקון ישות לא תציג מחדש מידע השוואתי. לחילופין, אם המטבע אינו ניתן להחלפה לתחילת התקופה השנתית שהתיקון מיושם בה לראשונה (מועד היישום לראשונה), ישות תתרגם נכסים, התחייבויות והון, בהתאם להוראות התיקון, וההפרשים למועד היישום לראשונה יוכרו כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים ו/או של הקרן מהפרשי תרגום, בהתאם להוראות התיקון. להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עונתיות

ווישור ביטוח

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

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 ברבעון הראשון והשני של השנה. 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.

ה. סווג מחדש של מספרי השוואה:

בתקופת הדוח ביצעה החברה מיון של נכסי מיסים נדחים והתחייבויות בגין מיסים נדחים. המיון האמור נכלל במסגרת מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה". לסווג כאמור אין השפעה על הרווח הכולל של החברה ועל הונה העצמי.

ו. 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, 2023	2.9	3.2	8.7
30 בספטמבר, 2022	4.3	4.4	13.9

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2023	0.7	0.8	3.4
30 בספטמבר, 2022	1.0	1.2	1.2
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	5.3	5.3	13.2

א. כללי

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

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

1. **מגזר ביטוח כללי**

א. **מגזר ביטוח כללי – ווישור ביטוח**

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

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

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

ב. **מגזר ביטוח כללי – איילון ביטוח**

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

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

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

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

2. **מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח**

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

3. **מגזר ביטוח בריאות**

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

4. **מגזר פעילות אחר**

כולל בעיקר תוצאות פעילות של החברות הבנות והכוללות של איילון ביטוח הכוללות בעיקר סוכנויות ביטוח, שהיקף פעילותן 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 נפרד לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד נוסף.

5. **פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות**

פעילות זו כוללת את תוצאות החברה, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו עקב רכישת איילון ביטוח וחלק ממטה מבטחות הקבוצה שאינם מיוחס למגזרי הפעילות והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון מבטחות הקבוצה. בנוסף, הפעילות כוללת את הוצאות המימון בגין כתבי ההתחייבות הנדחים של מבטחות הקבוצה.

ב. **מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי**

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לעיל.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

הקצאת נכסי ההשקעה בין המגזרים השונים, נעשית על פי הוראות הממונה ובהתאם לבסיס הקצאה סביר.

הקבוצה מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הממונה בדבר הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב ה-LAT ובהתאם למדיניות מבטחות הקבוצה.

להקצאות אלה עשויה להיות השפעה על מדידת ההכנסות מהשקעות של המגזרים השונים.

בין המגזרים קיימות תנועות בין חברות אשר כוללות, בין היתר, ריבית המחושבת לפי הוראות הדין.

כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של מבטחות הקבוצה והוצאות המימון בגינן, מוקצים לעמודה "לא מיוחס למגזרי פעילות".

יצויין כי הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2023

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי			בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
				סה"כ ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
3,181,153	-	-	-	2,136,894	423,834	1,713,060	560,305	483,954
1,244,879	-	-	-	903,865	296,451	607,414	194,613	146,401
1,936,274	-	-	-	1,233,029	127,383	1,105,646	365,692	337,553
391,643	(2,902)	23,844	1,008	91,271	12,933	78,338	7,466	270,956
23,866	(5,942)	-	5,942	-	-	-	-	23,866
173,998	(24,076)	-	41,237	122,293	29,573	92,720	21,456	13,088
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,525,781	(32,920)	23,844	48,187	1,446,593	169,889	1,276,704	394,614	645,463
2,719,575	-	-	-	1,504,060	443,098	1,060,962	539,659	675,856
955,284	-	-	-	590,689	344,487	246,202	237,054	127,541
1,764,291	-	-	-	913,371	98,611	814,760	302,605	548,315
435,778	(24,095)	-	5,999	324,550	51,843	272,707	76,421	52,903
229,361	(7,982)	10,666	45,386	101,735	6,703	95,032	32,184	47,372
1,833	-	1,832	-	-	-	-	-	1
51,083	(863)	49,460	223	219	1,541	(1,322)	(1,983)	4,027
2,482,346	(32,940)	61,958	51,608	1,339,875	158,698	1,181,177	409,227	652,618
1,656	-	-	1,656	-	-	-	-	-
45,091	20	(38,114)	(1,765)	106,718	11,191	95,527	(14,613)	(7,155)
28,730	-	11,687	-	7,291	-	7,291	4,658	5,094
73,821	20	(26,427)	(1,765)	114,009	11,191	102,818	(9,955)	(2,061)
ליום 30 בספטמבר 2023								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,744,951	-	-	-	-	-	-	127,283	4,617,668
9,240,506	-	-	-	7,114,965	1,072,467	6,042,498	1,422,411	703,130

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות, נטו

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו

סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מיסים

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2022

סה"כ	התאמות (וקיזוזים)*	לא מיוחס למגזרי פעילות *	אחר*	ביטוח כללי			בריאות *	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח *
				סה"כ	ווישור ביטוח	איילון ביטוח *		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
1,113,403	-	-	-	788,674	317,766	470,908	162,750	161,979
507,718	-	-	-	407,229	221,221	186,008	55,142	45,347
605,685	-	-	-	381,445	96,545	284,900	107,608	116,632
(73,304)	(837)	7,663	160	22,835	(17,622)	40,457	2,179	(105,304)
7,858	(1,879)	-	1,879	-	-	-	-	7,858
43,228	(7,989)	-	13,333	32,372	25,474	6,898	3,139	2,373
583,467	(10,705)	7,663	15,372	436,652	104,397	332,255	112,926	21,559
788,232	-	-	-	619,317	336,074	283,243	140,940	27,975
417,608	-	-	-	311,755	260,914	50,841	71,387	34,466
370,624	0	-	-	307,562	75,160	232,402	69,553	(6,491)
80,719	(8,262)	-	1,708	56,275	40,993	15,282	16,892	14,106
79,502	(2,550)	9,429	12,474	34,052	5,307	28,745	10,250	15,847
610	-	610	-	-	-	-	-	-
17,766	(166)	13,053	297	2,315	863	1,452	925	1,342
549,221	(10,978)	23,092	14,479	400,204	122,323	277,881	97,620	24,804
394	-	-	394	-	-	-	-	-
34,640	273	(15,429)	1,287	36,448	(17,926)	54,374	15,306	(3,245)
(94,882)	-	(11,516)	101	(63,712)	-	(63,712)	(10,165)	(9,590)
(60,242)	273	(26,945)	1,388	(27,264)	(17,926)	(9,338)	5,141	(12,835)
ליום 30 בספטמבר, 2022								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,573,659	-	-	-	-	-	-	111,731	4,461,928
8,591,423	-	-	-	6,634,469	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 ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי
 ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
 עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
 חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו
סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
 רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה

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

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

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 :-

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2023

סה"כ	התאמות וקיצוים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
					ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
1,115,170	-	-	-	756,673	147,807	608,866	191,242	167,255
426,956	-	-	-	309,627	103,498	206,129	65,231	52,098
688,214	-	-	-	447,046	44,309	402,737	126,011	115,157
59,388	(1,256)	4,590	319	19,612	1,039	18,573	2,172	33,951
8,030	(1,954)	-	1,954	-	-	-	-	8,030
57,788	(8,773)	-	14,414	39,403	10,182	29,221	7,903	4,841
813,420	(11,983)	4,590	16,687	506,061	55,530	450,531	136,086	161,979
840,659	-	-	-	501,090	155,338	345,752	182,723	156,846
319,328	-	-	-	201,624	120,535	81,089	85,570	32,134
521,331	-	-	-	299,466	34,803	264,663	97,153	124,712
158,359	(8,772)	-	1,677	124,315	19,076	105,239	24,010	17,129
81,165	(2,687)	3,207	15,346	37,654	2,399	35,255	11,474	16,171
610	-	609	-	-	-	-	-	1
15,980	(524)	16,898	(5)	(319)	574	(893)	(974)	904
777,445	(11,983)	20,714	17,018	461,116	56,852	404,264	131,663	158,917
849	-	-	849	-	-	-	-	-
36,824	-	(16,124)	518	44,945	(1,322)	46,267	4,423	3,062
(17,790)	-	5,638	-	(21,100)	-	(21,100)	(1,269)	(1,059)
19,034	-	(10,486)	518	23,845	(1,322)	25,167	3,154	2,003

ליום 30 בספטמבר 2023

בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
4,744,951	-	-	-	-	-	-	127,283	4,617,668
9,240,506	-	-	-	7,114,965	1,072,467	6,042,498	1,422,411	703,130

פרמיות שהורווחו ברוטו
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מדמי ניהול
 הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים 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, 2022

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי			בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
				סה"כ ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
905,800	-	-	-	581,071	110,163	470,908	162,750	161,979
363,274	-	-	-	262,785	76,777	186,008	55,142	45,347
542,526	-	-	-	318,286	33,386	284,900	107,608	116,632
(61,032)	(837)	7,614	160	35,156	(5,301)	40,457	2,179	(105,304)
7,858	(1,879)	-	1,879	-	-	-	-	7,858
26,227	(7,989)	-	13,333	15,371	8,473	6,898	3,139	2,373
515,579	(10,705)	7,614	15,372	368,813	36,558	332,255	112,926	21,559
576,724	-	-	-	407,809	124,566	283,243	140,940	27,975
255,392	-	-	-	149,539	98,698	50,841	71,387	34,466
321,332	-	-	-	258,270	25,868	232,402	69,553	(6,491)
54,983	(8,262)	-	1,708	30,539	15,257	15,282	16,892	14,106
73,251	(2,550)	7,730	11,675	30,299	1,554	28,745	10,250	15,847
610	-	610	-	-	-	-	-	-
16,713	(166)	12,518	297	1,797	345	1,452	925	1,342
466,889	(10,978)	20,858	13,680	320,905	43,024	277,881	97,620	24,804
394	-	-	394	-	-	-	-	-
49,084	273	(13,244)	2,086	47,908	(6,466)	54,374	15,306	(3,245)
(94,926)	-	(11,560)	101	(63,712)	-	(63,712)	(10,165)	(9,590)
(45,842)	273	(24,804)	2,187	(15,804)	(6,466)	(9,338)	5,141	(12,835)

ליום 30 בספטמבר, 2022

בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,573,659	-	-	-	-	-	-	111,731	4,461,928
8,591,423	-	-	-	6,634,469	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 חברת המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו
סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
 רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2022

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

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

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

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ווישור ביטוח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום
30 בספטמבר, 2023

רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
302,779	181,188	2,828	486,795
221,733	111,098	1,820	334,651
81,046	70,090	1,008	152,144
8,382	16,168	211	24,761
72,664	53,922	797	127,383
10,343	2,547	43	12,933
24,781	4,441	351	29,573
107,788	60,910	1,191	169,889
295,476	146,293	1,329	443,098
233,565	109,954	968	344,487
61,911	36,339	361	98,611
31,302	19,646	895	51,843
3,601	3,011	91	6,703
1,339	199	3	1,541
98,153	59,195	1,350	158,698
9,635	1,715	(159)	11,191
924,378	145,189	2,900	1,072,467
202,369	44,527	910	247,806

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 הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי
מבוקר)
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי
מבוקר)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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
(16,240)	(1,551)	(135)	(17,926)
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
 הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
 חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
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)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2023

רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
35,816	23,955	1,028	60,799
26,016	13,315	659	39,990
9,800	10,640	369	20,809
(15,030)	(8,547)	77	(23,500)
24,830	19,187	292	44,309
646	380	13	1,039
8,515	1,539	128	10,182
33,991	21,106	433	55,530
98,988	55,743	607	155,338
78,512	41,591	432	120,535
20,476	14,152	175	34,803
11,747	7,023	306	19,076
1,357	999	43	2,399
487	86	1	574
34,067	22,260	525	56,852
(76)	(1,154)	(92)	(1,322)
924,378	145,189	2,900	1,072,467
202,369	44,527	910	247,806

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 ההפסד הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2023 (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
(4,837)	(1,523)	(106)	(6,466)
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

הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

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)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

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

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

אילון ביטוח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום					
30 בספטמבר, 2023					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ	
		ואחרים (*)	אחרים (**)		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
257,169	527,550	507,066	747,768	2,039,553	פרמיות ברוטו
85,206	25,017	373,157	232,659	716,039	פרמיות ביטוח משנה
171,963	502,533	133,909	515,109	1,323,514	פרמיות בשייר
38,870	81,724	24,646	72,628	217,868	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
133,093	420,809	109,263	442,481	1,105,646	פרמיות שהורווחו בשייר
12,755	9,777	5,943	49,863	78,338	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,269	7,536	51,719	31,196	92,720	הכנסות מעמלות
148,117	438,122	166,925	523,540	1,276,704	סך כל ההכנסות
137,300	415,886	126,811	380,965	1,060,962	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
34,384	29,295	81,300	101,223	246,202	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
102,916	386,591	45,511	279,742	814,760	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
21,530	82,179	75,168	93,830	272,707	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
17,379	16,111	23,322	38,220	95,032	הוצאות הנהלה וכלליות
2,934	87	(1,498)	(2,845)	(1,322)	הוצאות מימון
144,759	484,968	142,503	408,947	1,181,177	סך כל ההוצאות
3,358	(46,846)	24,422	114,593	95,527	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
1,369	898	221	4,803	7,291	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
4,727	(45,948)	24,643	119,396	102,818	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
1,835,948	528,357	509,580	3,168,613	6,042,498	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)
641,822	510,707	146,810	2,258,383	3,557,722	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 68% מסך הפרמיות בענפים אלו.
 (** ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 75% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2023

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
74,846	137,697	148,309	194,440	555,292	פרמיות ברוטו
24,922	(300)	108,386	59,786	192,794	פרמיות ביטוח משנה
49,924	137,997	39,923	134,654	362,498	פרמיות בשייר
(2,360)	(18,339)	607	(20,147)	(40,239)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
52,284	156,336	39,316	154,801	402,737	פרמיות שהורווחו בשייר
3,390	2,031	653	12,499	18,573	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
809	2,737	15,779	9,896	29,221	הכנסות מעמלות
56,483	161,104	55,748	177,196	450,531	סך כל ההכנסות
54,201	127,625	43,000	120,926	345,752	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
16,334	5,862	25,700	33,193	81,089	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
37,867	121,763	17,300	87,733	264,663	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
8,378	32,187	28,871	35,803	105,239	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,243	5,630	9,250	14,132	35,255	הוצאות הנהלה וכלליות
894	23	(518)	(1,292)	(893)	הוצאות מימון
53,382	159,603	54,903	136,376	404,264	סך כל ההוצאות
3,101	1,501	845	40,820	46,267	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(4,028)	(2,744)	(574)	(13,754)	(21,100)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
(927)	(1,243)	271	27,066	25,167	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
1,835,948	528,357	509,580	3,168,613	6,042,498	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)
641,822	510,707	146,810	2,258,383	3,557,722	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2023 (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.

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

לתשעה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2022

רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	אחרים	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
73,613	130,341	139,851	205,524	549,329	פרמיות ברוטו
34,175	11,764	105,339	69,322	220,600	פרמיות ביטוח משנה
39,438	118,577	34,512	136,202	328,729	פרמיות בשייר
9,046	8,006	7,203	19,574	43,829	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
30,392	110,571	27,309	116,628	284,900	פרמיות שהורווחו בשייר
7,260	3,965	1,979	27,253	40,457	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
743	(302)	2,085	4,372	6,898	הכנסות מעמלות
38,395	114,234	31,373	148,253	332,255	סך כל ההכנסות
16,016	142,417	27,110	97,700	283,243	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(3,212)	12,837	15,403	25,813	50,841	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
19,228	129,580	11,707	71,887	232,402	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
1,227	1,695	3,981	8,379	15,282	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,211	5,644	6,294	11,596	28,745	הוצאות הנהלה וכלליות
1,040	45	215	152	1,452	הוצאות מימון
26,706	136,964	22,197	92,014	277,881	סך כל ההוצאות
11,689	(22,730)	9,176	56,239	54,374	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(12,234)	(6,376)	(1,496)	(43,606)	(63,712)	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
(545)	(29,106)	7,680	12,633	(9,338)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
2,051,860	496,964	436,798	2,900,341	5,885,963	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)
620,801	458,809	106,558	2,054,548	3,240,716	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2022

ענפי חבויות		ענפי רכוש		רכב חובה	רכב רכוש	מבוקר	אלפי ש"ח
אחרים (**)	סה"כ (***)	אחרים (*)	רכב רכוש				
1,004,412	375,355	256,208	239,766	133,083			פרמיות ברוטו
412,392	133,464	195,396	21,387	62,145			פרמיות ביטוח משנה
592,020	241,891	60,812	218,379	70,938			פרמיות בשייר
15,768	12,062	7,713	(10,333)	6,326			שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
576,252	229,829	53,099	228,712	64,612			פרמיות שהורווחו בשייר
81,011	55,555	3,418	6,958	15,080			רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,747	7,201	7,628	(362)	1,280			הכנסות מעמלות
673,010	292,585	64,145	235,308	80,972			סך כל ההכנסות
587,316	169,423	60,206	288,710	68,977			תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
128,556	37,219	42,280	23,635	25,422			חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
458,760	132,204	17,926	265,075	43,555			תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
60,716	24,734	15,324	15,375	5,283			עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
58,535	23,417	13,263	11,089	10,766			הוצאות הנחלה וכלליות
2,817	237	485	58	2,037			הוצאות מימון
580,828	180,592	46,998	291,597	61,641			סך כל ההוצאות
92,182	111,993	17,147	(56,289)	19,331			רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(70,115)	(49,991)	(1,784)	(4,823)	(13,517)			הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
22,067	62,002	15,363	(61,112)	5,814			סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
5,791,671	2,898,592	425,342	471,814	1,995,923			התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2022
3,210,214	2,063,116	101,493	435,523	610,082			התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2022

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 72% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(** ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

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

איילון ביטוח

נתונים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 (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	עד שנת	
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	2003	1990 (1)
אלפי ש"ח					
483,954	146,215	146,588	143,114	46,761	1,276
131,073	-	-	131,073	-	-
21,726	-	-	17,063	6,804	(2,141)
621,303	131,373	101,031	237,819	127,373	23,707
54,553	-	-	54,553	-	-
(2,061)	8,112	(4,064)	(10,010)	18,164	(14,263)

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 הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 (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	עד שנת	
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	2003	1990 (1)
אלפי ש"ח					
167,255	53,619	49,265	48,730	15,243	398
57,195	-	-	57,195	-	-
7,009	-	-	5,729	2,302	(1,022)
156,101	32,661	21,993	64,083	31,800	5,564
745	-	-	745	-	-
2,003	3,646	9,396	(2,406)	(5,137)	(3,496)

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 הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

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 ללא מרכיב חסכון		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
סה"כ	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
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

נתונים לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (* (מבוקר):

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

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

הערות:

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של 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 שנוקפו לדוח על הרווח הכולל.

בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח, איילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא רק דמי ניהול קבועים, לפירוט ראו באור 9 טו'.

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

1. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

איילון ביטוח

נתונים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
608,785	(*290,982)	(*289,628)	-	28,175	פרמיות ברוטו
539,659	261,940	240,098	1	37,620	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
(9,955)	(5,224)	(1,476)	(16)	(3,239)	הפסד כולל מעסקי ביטוח בריאות

(* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-205,905 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-374,705 אלפי ש"ח.

(**) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות ולז"ק הינו תאונות אישיות ועובדים זרים.

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
319,752	(*211,871)	(*98,512)	-	9,369	פרמיות ברוטו
182,723	85,297	83,262	-	14,164	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
3,154	2,943	(417)	(5)	633	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-71,810 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-238,574 אלפי ש"ח.

(**) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות ולז"ק הינו תאונות אישיות ועובדים זרים.

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

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
304,667	(*205,124)	(*90,224)	-	9,319	פרמיות ברוטו
140,940	68,133	71,400	8	1,399	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
5,141	197	(191)	(15)	5,150	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-60,172 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-235,176 אלפי ש"ח.

(**) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינו הוצאות רפואיות ולזמן קצר הינו תאונות אישיות ועובדים זרים.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

1. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות (המשך)

איילון ביטוח

נתונים לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (***) (מבוקר):

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

(* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-125,565 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-306,624 אלפי ש"ח.

(**) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות ולז"ק הינו תאונות אישיות ועובדים זרים.

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

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2022	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
97,804	91,523	97,943		נדל"ן להשקעה
				השקעות פיננסיות
1,396,635	1,367,682	1,358,506		נכסי חוב סחירים (*)
238,830	235,586	288,814		נכסי חוב שאינם סחירים
817,527	888,689	977,223		מניות
1,770,880	1,689,146	1,904,571		השקעות פיננסיות אחרות
4,223,872	4,181,103	4,529,114		סך הכל השקעות פיננסיות
272,519	295,121	110,432		מזומנים ושווי מזומנים
40,863	47,309	46,636		אחר
4,635,058	4,615,056	4,784,125		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
7,321	7,640	6,143		(*) מתוכם נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת
7,322	7,773	5,997		שווי הוגן של נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות :

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

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

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

איילון ביטוח מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן :

ליום 30 בספטמבר, 2023				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,351,634	729	-	1,352,363	השקעות פיננסיות :
-	288,814	-	288,814	נכסי חוב סחירים
971,636	-	5,587	977,223	נכסי חוב שאינם סחירים
1,272,860	1,113	630,598	1,904,571	מניות
3,596,130	290,656	636,185	4,522,971	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023, הועברו השקעות פיננסיות שערכן בספרים הינו 721 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים עוד באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת הקבוצה בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. ולא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1.

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

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

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ

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

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

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סה"כ

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

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		
591,599	9,286	582,313
(3,783)	(1,792)	(1,991)
52,933	-	52,933
(4,564)	(1,907)	(2,657)
<u>636,185</u>	<u>5,587</u>	<u>630,598</u>
<u>(2,478)</u>	<u>(554)</u>	<u>(1,924)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
611,172	5,406	605,766
8,028	181	7,847
18,315	-	18,315
(1,330)	-	(1,330)
<u>636,185</u>	<u>5,587</u>	<u>630,598</u>
<u>8,024</u>	<u>181</u>	<u>7,843</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2023

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* מתוכו:

סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
580,592	9,235	571,357
(7,875)	114	(7,989)
18,340	-	18,340
(8,444)	-	(8,444)
<u>582,613</u>	<u>9,349</u>	<u>573,264</u>
<u>(7,924)</u>	<u>114</u>	<u>(8,038)</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2022

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

(* מתוכם:

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

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מימושים

כניסה לאיחוד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

(* מתוכו:

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד

בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2022

ב. השקעות פיננסיות אחרות

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

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2023

ערך	
שווי הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
253,995	294,432
618,684	632,607
38,313	39,771
656,997	672,378
910,992	966,810
	-

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר, 2022

ערך	
שווי הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
297,269	305,437
448,069	462,328
23,586	25,238
471,655	487,566
768,924	793,003
	-

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות

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

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

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה 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, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,939,649	-	638	2,939,011	נכסי חוב סחירים
121,512	2,088	-	119,424	מניות
852,119	478,965	12,013	361,141	אחרות
<u>3,913,280</u>	<u>481,053</u>	<u>12,651</u>	<u>3,419,576</u>	סה"כ

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023, הועברו השקעות פיננסיות שרכן בספרים הינו כ- 630 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים יותר באופן סדיר. בעת קביעת השווי הוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת הקבוצה בשיטת הערכה שבה הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1.

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

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

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

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

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 :

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

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
447,095	3,494	443,601
(5,533)	(469)	(5,064)
4,049	16	4,033
40,421	-	40,421
(4,979)	(953)	(4,026)
<u>481,053</u>	<u>2,088</u>	<u>478,965</u>
(6,082)	-	(6,082)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* מתוכו :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח

והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30

בספטמבר 2023

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	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)
<u>421,155</u>	<u>1,750</u>	<u>419,405</u>
<u>453,383</u>	<u>3,518</u>	<u>449,865</u>
(330)	-	(330)

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

ברווח (הפסד) 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 2023

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		
465,344	2,020	463,324
(3,596)	61	(3,657)
8,048	6	8,042
12,756	-	12,756
(1,499)	1	(1,500)
<u>481,053</u>	<u>2,088</u>	<u>478,965</u>
<u>(3,710)</u>	<u>-</u>	<u>(3,710)</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2023

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* מתוכם :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין

נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2023

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 ההפסדים שהוכרו :

ברווח והפסד

בהפסד 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

2023

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 מבוקר	פיננסיות אחרות
	אלפי ש"ח	
11,597	1,244	10,353
10,598	351	10,247
(13,127)	4	(13,131)
33,163	145	33,018
(16,291)	-	(16,291)
421,155	1,750	419,405
447,095	3,494	443,601
5,097	-	5,097

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד

ברווח (הפסד) כולל אחר

רכישות

מכירות

כניסה לאיחוד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

(* מתוכו :

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

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ג. התחייבות פיננסיות

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 30 בספטמבר, 2023	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

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

15,780	15,780
13,914	13,914
29,694	29,694
440,299	436,404
117,305	140,862
273,642	289,704
831,246	866,970
-	27,939
860,940	924,603
	658,684

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת *

התחייבות בגין חכירה (**)

סך התחייבויות פיננסיות

(* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון

(** לא נדרש גילוי על שווי הוגן

ליום 30 בספטמבר, 2022	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

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

36,575	36,575
40,335	40,335
76,910	76,910
477,760	468,495
126,283	148,360
287,077	300,207
891,120	917,062
-	28,852
968,030	1,022,824
	653,396

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

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

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

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

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

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, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
15,780	-	6,740	9,040
13,914	-	11,236	2,678
<u>29,694</u>	<u>-</u>	<u>17,976</u>	<u>11,718</u>

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
32,957	-	25,574	7,383
27,717	-	27,717	-
<u>60,674</u>	<u>-</u>	<u>53,291</u>	<u>7,383</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 ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני, כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון, נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 5 : -

הון עצמי ודרישות הון

א. התנועה בהון המניות

1. ביום 3 בינואר 2023 הונפקו ונרשמו למסחר 53,200 מניות רגילות של החברה, על שם יוחנן דנינו, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר ודירקטור וממלא מקום יו"ר דירקטוריון החברה נכון למועד הדוח, שמקורן בהבשלת המנה השניה של יחידות מניה חסומות (RSU) לא רשומות למסחר, שהוענקו לו בהתאם להסכם השירותים שנחתם עמו, ואשר הובשלו ביום 31 בדצמבר 2022, וזאת כנגד תוספת מימוש בסך 53,200 ש"ח כמפורט בבאור 15 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022. לאחר מימוש המנה השנייה, מחזיק מר יוחנן דנינו בכ- 1.38% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (כ-1.30% בדילול מלא). יצוין כי על שמו של מר יוחנן דנינו רשומות 53,200 יחידות מניה חסומות לא רשומות למסחר נוספות, שאמורות להבשיל ביום 31 בדצמבר 2023, כמפורט בדוח ההצעה הפרטית, שפרסמה החברה ביום 15 ביוני 2021 בהקשר זה.
2. לעניין התנועה בהון המניות בשנת 2022 ראו באור 15 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022.

ב. כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח למנייה

מספר המניות המונפקות ליום 30 בספטמבר 2023 בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב הינו 111,493,044. מספר המניות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה לתקופת הדוח הינו 111,479,343 מניות (וכ- 111,532,543 מניות לחישוב הרווח המדולל למניה).

באור 5 : - הון ודרישות הון (המשך)

ג. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

1. ווישור ביטוח

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

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

1. בחירה באחת מהחלופות הבאות :

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

ההון הנדרש ליום 30 ביוני 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 – 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 – 85%).

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

ווישור ביטוח מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

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

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

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

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

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

1. ווישור ביטוח (המשך)

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

יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח ליום 30 ביוני, 2023, שאושר ביום 28 בנובמבר 2023, לווישור ביטוח עודף הון (בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה) וגירעון בהון (ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה).

החישוב שערכה ווישור ביטוח כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של ווישור ביטוח, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISA) 3000 (Revised) לגבי "התקשוריות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי ווישור ביטוח, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות 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.

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

בשלב זה, אין ביכולתה של ווישור ביטוח להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של ווישור ביטוח, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של ווישור ביטוח וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. לפירוט נוסף ראו סעיף 4.3.3.3 בדוח הדירקטוריון, ראו דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיפורסם באתר האינטרנט של ווישור ביטוח.

ב. מדיניות ההנהלה ויחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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

על ווישור ביטוח חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח (להלן "המדיניות"), שבהתאם לה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון של ווישור ביטוח. כמו כן, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר כתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי ווישור ביטוח ביום 28 בדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי.

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

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

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) ("התיקון") - בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. ווישור ביטוח דיווחה את נתוני הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) במהלך חודש ינואר 2023. בחודש אוקטובר 2023 פרסם הממונה 'הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשנת חירום' בעקבות מלחמת חרבות ברזל. במסגרת ההוראות דחה הממונה את הדיווח של חודש ינואר 2024 לחודש מרץ 2024.

ד. כתבי התחייבות נדחים

בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים שיש לווישור ביטוח מול תאגיד בנקאי, בין היתר, קיים תנאי בקשר להשהיית תשלום ריבית במידה ולא קיים לווישור ביטוח רווח ראוי לחלוקה בהתאם לחוק החברות. תשלומי הריבית לתאגיד הבנקאי ששולמו עד למועד הדוח, וכן תשלומים עתידיים, אושרו על ידי הגורמים הרלוונטיים, ובכלל זה רשות שוק ההון, בכפוף להמצאת הנתונים הבאים לרשות: הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024 וכן תכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח, בשים לב לסיוע תחולתן של הוראות המעבר בתום שנת 2024. ווישור ביטוח פועלת ליישום הוראות הרשות.

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

2. איילון ביטוח

א. מדיניות ההנהלה

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

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

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

1. בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019, באחת מהחלופות הבאות:

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

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

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

איילון ביטוח (טרומ המיזוג) בחרה בחלופה הראשונה לצורך חישוב ההון הנדרש ליום 30 ביוני 2023. דירקטוריון איילון ביטוח בוחר מעבר לתקופת פריסה עד שנת 2032.

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

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

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

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

ביום 23 באוגוסט 2023 התקבל באיילון ביטוח מכתב מהממונה, אשר במסגרתו נדרשה איילון ביטוח להעביר לממונה הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024. וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון.

איילון ביטוח פועלת ליישום הוראות הרשות.

יחס כושר פירעון של איילון ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 שפורסם ביום 23 בנובמבר 2023, לאיילון ביטוח עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החישוב שערכה איילון ביטוח כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של איילון ביטוח, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי איילון ביטוח, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות 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.

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

באור 5 :

הון ודרישות הון (המשך)

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

2. איילון ביטוח (המשך)

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

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

לאחר תאריך המאזן פרצה מלחמת חרבות ברזל, לפרטים ולהשלכות המלחמה על תוצאות פעילות איילון ביטוח ראו באור 1א(6) לעיל.

בשלב זה, אין ביכולתה של איילון ביטוח להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של איילון ביטוח, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של איילון ביטוח וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

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

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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

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

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לאיילון ביטוח יחס כושר פירעון כלכלי גבוה מ-100%, אולם דירקטוריון איילון ביטוח טרם קבע יעד יחס כושר פירעון לחלוקת דיבידנד.

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

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

בחודש אוקטובר 2023 פרסם הממונה 'הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום' בעקבות מלחמת חרבות ברזל. במסגרת ההוראות דחה הממונה את הדיווח של חודש ינואר 2024 לחודש מרס 2024.

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

באור 6 : -
א.

השקעה בחברות כלולות
מידע נוסף בדבר חברה כלולה מיטב דש פנסיה וגמל בע"מ ("מיטב דש גמל")

ביום 26 ביוני 2022, התקשרו איילון ביטוח (טרם 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 דש ניירות ערך") ומיטב דש גמל ופנסיה בע"מ ("מיטב דש גמל"), בהסכם, מותנה בתנאים, למכירת כל אחזקותיהן של איילון טרום המיזוג במיטב דש גמל ("המניות הנמכרות"), בתמורה לסך של 120 מליון ש"ח.

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

העסקה הושלמה ביום 19 בספטמבר 2022 עם התקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם. במועד ההשלמה קיבלה איילון ביטוח סכום של 80 מיליון ש"ח ("תמורת מועד השלמת העסקה") והעבירה את מלוא המניות הנמכרות לבעלותה של מיטב ניירות ערך. במועד מאוחר יותר, שיקבע על פי שיקול דעתה של מיטב דש ניירות ערך, אך לא יאוחר מחלוף שנה ממועד השלמת העסקה, כהגדרתו בהסכם, תשלם מיטב דש ניירות ערך לאיילון ביטוח סכום נוסף של 40 מיליון ש"ח, שיהיה צמוד למדד המחירים לצרכן ויישא ריבית בשיעור שנתי של 1% החל ממועד השלמת העסקה ועד למועד תשלומו בפועל. בנוסף, בהתאם להסכם, בתוך שנה ממועד השלמת העסקה, תפרע מיטב דש גמל את יתרת החו"ז שהיתה לה כלפי איילון ביטוח במועד השלמת העסקה (ואשר עמד על סך של כ-33 מליון ש"ח נכון למועד ההשלמה), אשר יישא ריבית שנתית קבועה בשיעור שנתי של 5%, החל ממועד ההשלמה ועד למועד פירעון יתרת החו"ז.

בסמוך לאחר השלמת העסקה רשמה מיטב דש השקעות שעבודים לטובת איילון ביטוח על מחצית המניות הנמכרות אשר יוסרו, במועד פירעונם המלא של התשלומים כאמור.

בעקבות עסקת המכירה רשמה איילון ביטוח בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022 רווח לאחר מס בסך של כ-46 מיליון ש"ח. סך של כ-24 מיליון ש"ח נרשמו בסעיף הכנסות אחרות, וסך של כ-22 מיליון ש"ח נכללו בסעיף מסים על הכנסה. ביום 13 ביוני 2023 התקבלה יתרת התמורה בגין עסקת מכירת חלקה של איילון ביטוח במיטב דש גמל בסך 76 מיליון ש"ח (הכוללת, בין היתר, את יתרת החו"ז) הכל כפי שפורט לעיל.

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

ב. הגדלת היקף השקעה בחברות מוחזקות, אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ:

בהמשך לאמור בבאור 8א(3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022. ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מימוש האופציה שניתנה לאיילון ביטוח, בדרך של רכישת 8% מניות נוספות בסוכנות אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ ו-1% מניות נוספות בסוכנות גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ בתמורה לסך כולל של 5.4 מיליון ש"ח. לאחר תאריך הדיווח, ביום 16 באוקטובר 2023 התקבלו היתרי שליטה מתאימים בסוכנויות מאת הממונה, ובכך התקיים התנאי להשלמת עסקת מימוש האופציה. עם זאת, טרם שולמה התמורה וההתחשבות בפועל בגין העסקה.

באור 7: - צירופי עסקים

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

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

ב. התמורה בעסקה:

385,187 אלפי ש"ח על חשבון התמורה שולמו במזומן; תוספת של 62,500 אלפי ש"ח מקורם בהלוואת מוכר לחברה, אשר תיפרע ב-5 תשלומים שווים של קרן צמודה למדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בספטמבר 2023. בניכוי שערך הלוואת מוכר בסך של כ- 7,779 אלפי ש"ח, ובתוספת הטבה בגין הלוואת בעלים בסך של כ-503 אלפי ש"ח, סה"כ התמורה הינה 440,411 אלפי ש"ח.

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

2022		
שווי הוגן כפי שבוצעה בדוחות 30.6.2022 (לפי מדידה ארעית)		
שווי הוגן מדידה סופית	(לפי מדידה ארעית)	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
15,180,981	15,380,432	סך הנכסים
7,655,592	7,783,118	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,709,337	4,709,337	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
50,428	122,131	התחייבויות בגין מסים נדחים
63,008	63,008	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
882,264	882,264	פקדונות מבטחי משנה
440,311	440,311	זכאים ויתרות זכות
816,549	816,549	התחייבויות פיננסיות
14,617,489	14,816,718	סך ההתחייבויות
563,492	563,714	נכסים מזוהים, נטו
(124,316)	(124,316)	זכויות שאינן מקנות שליטה *
1,235	1,013	מוניטין הנובע מהרכישה **
440,411	440,411	סך עלות הרכישה

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

** החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה באיילון ביטוח לפי שווי הוגן.

באור 7 : - צירופי עסקים (המשך)

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

- הלך 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 להקצאת עלות הרכישה (PPA) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים.
- נכון ליום 30 ביוני 2023, 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 היו 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 :

הלך פירוט אופן חישוב השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים :

- א. קשרי לקוחות בתחום הביטוח הכללי (ענפי רכב חובה, רכב רכוש, רכוש ואחרים וחבויות ואחרים) - שווי קשרי הלקוחות נאמד בגישת הרווח על בסיס שיעורי החידושים החזויים של פוליסות ביטוח ועל תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים (פרמיות בניכוי תשלום תביעות והוצאות ובתוספת רווחי השקעה ועמלות ובניכוי עלות ההון הנדרש) וזאת לגבי כל אחד מענפי ביטוח הכללי המפורטים בבאור מגזרים.
- ב. איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ("איילון נאמנים") - השווי ההוגן של קשרי לקוחות - נאמנים הוערך לפי גישת הרווח, ובפרט לפי שיטת ה-MEEM בהתאם להנחות החברה, נבנתה תחזית תזרימי מזומנים של הכנסות והוצאות תפעוליות המיוחסות לתיק הלקוחות בלבד לכ- 12 שנים.
- ג. תיק ביטוח חיים וחיסכון ותיק ביטוח בריאות וסיעוד - השווי ההוגן של תיקים אלו מבוסס על התאמת היתרות המאזניות של ההתחייבויות בגין חווי ביטוח, בפער בין יתרות אלו לבין ה-Best estimate שלהן (ה-VIF) בניכוי מרווח הסיכון (עלות ההון הנדרש כפי שנקבע בדוח יחס כושר פירעון "סולבנסי") ליום 31 בדצמבר 2021 וכל זאת תוך התחשבות ברווח הנדרש על ידי משתתף שוק.
- ד. מותג - שווי המותג איילון נאמד בשיטת ההימנעות מתמלוגים.
- ה. לתזרים המהוון הוסף נכס מס הנוצר כתוצאה מההפחתה העתידית של הנכס לצורכי מס, על מנת להגיע לשווי ההוגן של קשרי הלקוחות והמותג. נכס המס משקף את הטבת המס העתידית שתיווצר מהפחתת הנכס לצורכי מס. לפיכך, השווי ההוגן של קשרי לקוחות והמותג כולל גם את הערך המהוון של החיסכון במס כתוצאה מהפחתת הנכס שכל רוכש פוטנציאלי אחר היה נהנה ממנו. נכס המס חושב על פי שיעור המס הסטטוטורי לפי חוקי המס בישראל כך שיופחת כולו בתום 10 שנים.

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

נכס בלתי מוחשי	ענף	אמזן ארעי ליום 30 ביוני 2022 באלפי ש"ח	מדידה סופית באלפי ש"ח	אומדן נוכחי לקצב ההפחתה בשנים	הפחתה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	הפחתה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	הפחתה לתקופה של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	הפחתה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
א. קשרי לקוחות	אלמנטרי סוכנות ביטוח חיים	81,963	3,326	4	624	208	208	416
ב. נאמנים	ביטוח חיים	8,025	6,535	9	545	182	182	363
ג. תיק ביטוח חיים וחיסכון	והיטוח ארוך טווח	195,132	148,816	10	11,161	3,720	3,720	7,441
ד. תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי	בריאות	(105,775)	(163,385)	10	(12,254)	(4,085)	(4,085)	(8,169)
ה. מותג	לא מיוחס	36,526	11,708	6	1,756	585	585	1,171
ו. מס נדחה		(73,806)	(2,393)		(626)	(208)	(208)	(418)
מוניטין		1,013	1,235		-	-	-	-
סה"כ נטו ממש					1,206	402	401	804

(* תקופת הפחתה החל מיום 1 ביולי 2022).

באור 7 : - צירופי עסקים (המשך)

להלן הסברים לשינויים בין האמדן הארעי כפי שפורסם בדוחות 30 ביוני 2022 לבין המדידה הסופית:

- א. **קשרי לקוחות** - לאור בחינה וניתוח נתוני איילון ביטוח בתחום הביטוח הכללי ליום 30 ביוני 2022 ותחזיות איילון ביטוח 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 ביניים מאוחדים של איילון ביטוח לרבעון השני של 2022.
- ח. **התחייבויות בגין חוזים שאינם תלויי תשואה** - נעשה שימוש בנתוני פרמיה בחסר ברוטו שהתקבלו מאיילון ביטוח לאחר ה-30 ביוני, 2022. כמו כן, חלה התפתחות בתביעות תלויות בביטוח כללי ברוטו (ערבויות חוק מכר) בשל נתונים נוספים ליום 30 ביוני 2022 אשר נתקבלו בסמוך לפרסום הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של איילון ביטוח 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. עלות הרכישה ותזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לחברה כתוצאה מעסקת הרכישה:

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

באור 7: - צירופי עסקים (המשך)

ה. בחינת ירידת ערך:

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

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

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

מרבית התביעות הכלולות בבאור 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 חברה לביטוח בע"מ). תביעות שהוגשו לאחר 30 ביוני 2022, הוגשו לאחר המיזוג.

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

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

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

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

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.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
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 2010-2004 סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	<p>במהלך שנת 2015 4 מהחברות הנתבעות במסגרת הליך זה הגישו לבית המשפט הסכם פשרה לאישורו. בית המשפט מינה בודק, שהגיש חוות דעת לפיה על מנת שההסדר יהיה ראוי על הנתבעות האמורות להגדיל את סכום הפשרה.</p> <p>ביום 26 בפברואר 2016 הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה ביחס להסדר פשרה זה, ובמסגרת עמדה זו צוין כי הגם שיש הסמכה חוקית לגביית גורם פוליסה יש לעגן את גבייתו בחוזה.</p> <p>ביום 21 בנובמבר 2016 התקבלה החלטת בית המשפט הדוחה את אישור הסכם הפשרה בהיותה נמוכה ובלתי הוגנת, במסגרת אותה ההחלטה אישר בית המשפט את התביעה כייצוגית ביחס לפוליסות משולבות בחסכון. הבקשה נדחתה ביחס לפוליסות ריסק.</p> <p>ביום 16 במאי 2017 הוגשה על-ידי איילון ביטוח ועל-ידי חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון.</p> <p>ביום 6 בפברואר 2019 חברות הביטוח משכו את הערעור והתיק חזר לבית המשפט המחוזי לדיון בתביעה. הצדדים הגישו תצהירי עדות ראשית, התקיימו דיוני הוכחות ונקבעו מועדים להגשת סיכומי טענות מטעם הצדדים.</p> <p>ביום 20 ביוני 2023, הוגשו לבית המשפט המחוזי על-ידי התובעים בתובענה, איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות, הסדרי פשרה במסגרת הליך גישור. הסדר הפשרה מחייב את איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות להחזיר למבוטחים בפוליסות אלה שיעור של 42% מסך גביית גורם הפוליסה שנועד לרכיס החיסכון בפוליסה החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור נגד איילון ביטוח ועד מועד תחילת הגבייה המופחתת, כאמור להלן. ביחס לתקופה שעד סוף 2012 יושבו הסכומים כשהם כוללים תשואות, וביחס לתקופה שהחל מתחילת 2013 ואילך שערון הסכומים ייעשה בהתאם להחלטת בית המשפט על-פי הסכמות שהעניקו לו הצדדים. הסכום הסופי שתשלם איילון ביטוח תלוי בהחלטת בית המשפט בעניינים שהצדדים הותירו להכרעתו. איילון ביטוח תפחית את הגבייה העתידית של גורם הפוליסה בחברי הקבוצה הלווטיים, בדרך של הקטנת גורם הפוליסה שנגבה בשיעור של 50% מסך גורם הפוליסה שהיה נגבה לולא הייתה מבוצעת הפחתה. ככל שיאושר הסכם הפשרה, תידרש איילון ביטוח לשאת בגמול ושכר טרחת באי כוח התובע הייצוגי, בשיעור המוסכם בהסדר הפשרה או בסכום שייפסק על-ידי בית המשפט. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 10 ביולי 2023 נעשה פרסום של ההודעה על הגשת הסדר הפשרה בעיתונות והיא הועברה למנהל בתי המשפט, ליועצת המשפטית לממשלה ולממונה על שוק ההון.</p>	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה הינו בסך של כ- 1,470 מליון ש"ח. מתוכם מיוחס לאיילון ביטוח כ-29 מיליוני ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
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 חברה לביטוח	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 החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן ההחלטה האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על פי פסק דין. התביעה לא אושרה ביחס לרכיב הצמדה. ביום 28 בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי אשר קיבל את התביעה הייצוגית. ביחס לכל זכאי אשר 3 שנים לפני הגשת התביעה קיבל תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין מיום מסירת התביעה, אף אם היא לא נתמכה במסמכים כלשהם. ביום 18 במאי 2021 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בצירוף בקשה לעיכוב ביצוע. ביום 10 בנובמבר 2022 התקבלה אצל איילון ביטוח החלטת בית המשפט העליון אשר דוחה את בקשת הרשות לערער מטעמים דיוניים וקובעת כי ההליך בבית המשפט המחוזי יימשך עד תומו ולאחר סיומו בפסק דין סופי שמורה לחברות הביטוח הזכות לערער על פסה"ד. בית המשפט מינה מומחה לבחינת סכום הריבית שלא שולם. המומחה החל בבדיקותיו.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה כ- 503 מליון ש"ח. מתוכם מיוחס לאיילון ביטוח כ- 77 מיליוני ש"ח.
3.	05/2015 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח אחרות.	לטענת התובעים, איילון ביטוח נמנעת מלשלם למבוטחיה כמו גם לצדדים שלישיים את רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים בהם הנזקים הנטענים לא תוקנו בפועל.	כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג בכל סוג ביטוח שהוא אשר במועד הגשת הבקשה לא תיקן את הנזק שתבע בגינו ואשר קיבל 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 ביום 29 במאי 2022. מונה מומחה לבחינת היקף החשיפה והוא התחיל בבדיקותיו וטרם פרסם את ממצאיו.	סך הנזק הנתבע מאיילון ביטוח הינו כ- 70 מיליוני ש"ח.
4.	1/2017 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' נגד איילון ביטוח ו-2 חברות ביטוח נוספות.	לטענת התובעים, הנתבעות מפרות לכאורה את חובתן לגלות באופן יזום למבוטחיהן בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' שהמבוטח עומד לחצות מדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר איילון ביטוח נמנעה לנהוג כלפיהן על פי הפרקטיקה הנהוגה ואשר כתוצאה מכך לא קיבלו הפחתה כאמור.	מבוטחים בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' בתקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה, אשר במהלך תקופת הביטוח הגיעו למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר איילון ביטוח נמנעה לנהוג כלפיהן על פי הפרקטיקה הנהוגה ואשר כתוצאה מכך לא קיבלו הפחתה כאמור.	הוגשה על ידי איילון ביטוח תשובה לתובענה והתקיימו מספר דיוני הכוחות. 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.	סכום התביעה המיוחס לאיילון ביטוח מוערך בכ- 12.5 מיליוני ש"ח.

1.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
5.	1/2017 מחוזי-לוד	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת כנגד איילון ביטוח	לטענת התובעת, איילון ביטוח לכאורה גבתה בניגוד לדין תשלום עבור הוצאות ניהול השקעות בנוסף לדמי ניהול. תובענות דומות הוגשו נגד גופים מוסדיים רבים לרבות כנגד איילון פנסיה וגמל בע"מ אשר התמוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.	כל מי שהוא בעל זכות בכספים מניחלה 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. ביום 22 ביוני 2023 ניתן פסק דין המקבל את ערעור המבטחות האחרות ובמסגרתו נקבע שחברות הביטוח פעלו כדין ואושרה גביית הוצאות ניהול ההשקעות.	סכום התביעה מוערך בעשרות מיליוני ש"ח, ללא שהוערך סכום התביעה המדויק.
6.	2/2020 מחוזי- לוד	מבוטחים בפוליסת ביטוח תאונות אישיות של תלמידים נ' איילון ביטוח וחברת ביטוח נוספת.	לטענת התובעים, הנתבעות לא קיימו את חובתן להמצאת הפוליסות ותוצאה מכך ציבור המבוטחים לא היה מודע לזכויותיו.	כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח החל משנת 1992 ועד היום בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על-ידי הנתבעות ולא קיבלו העתק של הפוליסה לביטוח תאונות אישיות.	לאחר שהוגשו מלוא כתבי הטענות, בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. התקיימו מספר ישיבות גישור וניתנה הצעת מגשרת הנבחנת על-ידי הצדדים וטרם הוסכמה.	הנזק המיוחס לאיילון ביטוח נאמד בסך של 212 מיליון ש"ח ובנוסף, פיצוי בגין פגיעה באוטונומיה בסך של 1,507 מיליון ש"ח. מתוכו מיוחס לאיילון ביטוח סך של 196 מיליון ש"ח.
7.	4/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי בעקבות החלטות הממשלה בשל מגפת הקורונה, תושבי המדינה חדלו לעשות שימוש ברכבים ולכלל הפחות צמצמו משמעותית את השימוש בהם. הדבר הביא להפחתה מהותית בסיכון לו חשופות החברות. נדרשת השבה של חלק מהפרמיות ששולמו בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש.	כל מי שהיה מבוטח אצל איילון ביטוח בביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד ג' במהלך התקופה מיום 8 במרץ 2020 ועד להסרה מוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו עקב וירוס הקורונה או בחלק מהתקופה.	הוגשה בקשת אישור מתוקנת, בעקבות מחיקת בקשת אישור קודמת שעסקה גם בנושא. לאחר שהצעת השופטת לפנות לגישור לא התקבלה על-ידי החברות המשיבות. הצדדים הגיעו להסדר דיוני תוך ויתור על דיוני הוכחות וחקירות, ונקבעו מועדים להגשת סיכומים ודיונים להשלמות טיעונים. המבקשים הגישו סיכומים יחד עם בקשה לצירוף ראייה חדשה. החברות הנתבעות הגישו תגובה המתנגדת לצירוף הראייה. המבקשים הגיבו והצדדים ממתינים להחלטת בית המשפט.	הנזק הקבוצתי המיוחס לאיילון ביטוח הינו 95 מיליון ש"ח, מתוכו 40 מיליון ש"ח בביטוח רכב חובה ו- 55 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש.
8.	07/2021 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי בעת תשלום הגמלא החודשית החברות מפחיתות מהתשואה החודשית שנצברת ריבית תעריפית 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 פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין 1991- 2004 ונוכחה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה לפי הוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלא החודשית ישנתה "מדי חודש בחודשו לפי תוצאות 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. בית המשפט הודיע כי בכוונתו לפנות לממונה על רשות שוק הון לצורך קבלת עמדתו. החברות הנתבעות הגישו בקשה למחיקת תגובת התובעים לתגובת הנתבעות לבקשת האישור ולחילופין למחיקת חוות דעת שהגישו התובעים יחד עם תשובתם. טרם ניתנה החלטה בבקשה.	הנזק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה שכוללת מבוטחים של כל החברות הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
9.	01/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח דירה נ' איילון ביטוח ו"הפניקס".	מבוטח שרכש מאיילון ביטוח פוליסת ביטוח דירה (וכן אביו, ששילם עבורה), תובעים (יחד עם תובעת נוספת שבוטחה בהפניקס) בטענה, כי בעת חידוש פוליסת הדירה, 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.	מתקיים הליך גישור ובמקביל הוארך המועד להגשת תגובה לבקשת האישור.	הנזק קבוצתי ביחס לשתי החברות הנתבעות הוערך במעל ל-3 מיליון ש"ח.
10.	03/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח רכב שרכביהם היו מבוטחים על ידי איילון ביטוח וכן רוכשי רכבים שרכשו רכבים שהיו מבוטחים באיילון ביטוח נ' איילון ביטוח וספק שרידים	נטען, כי איילון ביטוח וספק שרידים התקשרו ביניהם בהסכם פסול לכאורה, אשר במסגרתו הוסדרה פרקטיקה של שינוי סיווג כלי רכב שניזוקו בתאונה, בניגוד לדין. המנגנון החוזי האמור יצר מצב שבו רכבים שניזוקו בתאונה ועל-פי הערכת שמאי הוערכו בסמוך למקרה התאונה כ"אבדן גמור" (קרי: שיעור הנזק הגולמי שנגרם לרכב עומד על מעל 60% מערכו של הרכב) סווגו מאוחר יותר באופן מלאכותי כ-"אבדן גמור להלכה" (קרי: שיעור הנזק הגולמי לרכב עומד על לפחות 40% מערך הרכב), תוך שהמשיבות התערבו לכאורה באופן פסול ואסור בשיקול דעתו של השמאי.	התובעים מחלקים את הקבוצה ל-2 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד: "המבוטחים - כל אדם שרכבו היה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה איילון ביטוח ורכבו עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הוזק הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לספק השרידים, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה". "הרוכשים - כל אדם שרכש רכב שהיה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה איילון ביטוח ואשר עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לק.מ.ר, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה".	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור והתובעים הגישו תגובה לבקשה זו. איילון ביטוח הגישה בקשת לסילוק על הסף של סעיפים בתגובת התובעים וטרם נתנה החלטה בבקשה. במקביל הצדדים מנהלים הליך גישור.	המבקשים לא כימתו את סכום הנזק. לצורך אגרה סכום התביעה של הקבוצה המוערך, בשלב זה, על-ידי התובעים בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.
11.	09/2022 מחוזי ת"א	מבוטח בביטוח רפואי עם כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ' איילון ביטוח וחברות נוספות. (התביעה הוגשה נגד 3 חברות ופוצלה וקעת מתנהלת נגד 2 חברות).	נטען כי איילון ביטוח מסרבת לשפות בגין הוצאות רכישת קנאביס רפואי על אף שהוצאות אלו מכוסות בפוליסה.	מבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות אשר לא זכו להשבת הוצאותיהם לרכישת קנאביס רפואי.	בית המשפט אישר הסדר דיוני לפיו בשלב זה לא תוגש תשובה לבקשת האישור, לאור הליך גישור שמתנהל נגד חברות ביטוח אחרות בהליך דומה.	סכום התביעה הקבוצתית הינו 30 מיליון ש"ח ביחס לשלושת החברות שנתבעו מלכתחילה.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
12.	9/2022 מחוזי מרכז	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.	הצדדים הגישו לבית המשפט מתווה להסדר הסתלקות ומונה מומחה לצורך בחינת המתווה, לצורך כך הוארך המועד להגשת תשובה.	סכום התביעה הקבוצתית הכולל מוערך בכ- 7 מיליון ש"ח.
13.	10/2022 מחוזי ת"א	מבוטחים בביטוח 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 איילון ביטוח וסבלו בעקבות כך נזק.	איילון ביטוח הגישה תשובה לתובענה. התיק קבוע לדיון ליום 13 בדצמבר 2023.	אין הערכה כספית לנוק המיוחס לקבוצה.
14.	12/2022 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח תאונות אישיות כנגד איילון ביטוח	נטען כי איילון ביטוח מקזזת מהסכומים אותם שילמה בגין נכות צמיתה מתאונה את תגמולי הביטוח ששולמו כבר בגין אותו מקרה ביטוח כפיצוי לנכות זמנית (בגין אי כושר עבודה), וזאת ללא גילוי והדגשה בפוליסה כנדרש בדין.	כלל מבוטחי הפוליסה אשר בוצע בעניינם קיזוז כאמור, החל מ- 7 שנים טרם מועד הגשתה של בקשת האישור ועד למועד אישור התובענה כייצוגית.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. הצדדים מנהלים הליך גישור.	סכום התביעה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
15.	2/2023 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח תאונות אישיות כנגד איילון ביטוח	נטען כי איילון ביטוח מחשבת ומשלמת את תגמולי הביטוח במסגרת פוליסת תאונות אישיות שהופקה בשנת 2020 בחסר שכן לטענת המבקש יש לחשב את תגמולי הביטוח על פי המדד הבסיסי שפורסם ביום 15 במאי 2016 בטרם הפקת פוליסת התאונות האישיות של שנת 2016 שחודשה בשנת 2020 ולא לפי מדד הבסיס של 15 במרץ 2020 כפי שנקבע בפוליסת התאונות האישיות של שנת 2020.	כלל מבוטחי הפוליסה בתקופה הרלוונטית.	איילון ביטוח הגישה בקשה לסילוק התובענה על הסף נוכח סכום התביעה הנמוך וסמכות עניינית. איילון ביטוח פעלה באורח יזום, לפני משורת הדין ועל יסוד סיכום עם בעלת הפוליסה, לביצוע תשלומי השלמה לכלל חברי הקבוצה, בהתאם למבוקש בבקשת האישור. דיון מקדמי נקבע ליום 1 ביולי 2024.	סכום התביעה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
16.	7/2023 מחוזי – ת"א	שלושה אזרחי ותושבי ישראל כנגד איילון ביטוח וחברות שהינן הבעלים של פייסבוק וחברת גוגל ("פייסבוק וגוגל") וחברות מסחריות נוספות ("החברות המסחריות המשיבות").	נטען כי, מעיון בפרטי מידע אשר נאספו עליהם בחשבונות בפייסבוק שלהם, עולה שאיילון ביטוח, ו-15 משיבות נוספות, שהינן החברות המסחריות המשיבות, מעבירות מידע פרטי אודותיהם למאגרי המידע של פייסבוק ו/או גוגל, בלא ידיעתם, בלא קבלת הסכמה מדעת המבקשים ובניגוד לדין	כל תושבי מדינת ישראל אשר בהתאם לנטען, מידע פרטי אודותיהם נאסף או הועבר שלא כדין, על-ידי איילון ביטוח והחברות המסחריות המשיבות למאגרי המידע של צדדים שלישיים ובכללם פייסבוק ו/או גוגל או מי מהן.	איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	המבקשים מעריכים כי סך הנזק שגרמו המשיבות לחברי הקבוצה וההתעשרות שלא כדין על חשבון חבריה עומד על סך של לפחות 2.5 מיליון ש"ח, לצרכי סמכותו העניינית של בית המשפט.
17.	6/2023 מחוזי - חיפה	מבוטחת בפוליסת ביטוח חיים קולקטיבית הכוללת גם כיסוי ביטוחי בגין "נכות מוחלטת ותמידית/ זמנית" כנגד איילון ביטוח והארגון אשר חבריו מבוטחים בפוליסה הקולקטיבית.	נטען כי איילון ביטוח הטעתה את חברי הקבוצה, ביחס להיקף הכיסוי הביטוחי בפוליסה הקולקטיבית בגין נכות מוחלטת ותמידית/ זמנית, ו/או הציגה מצג שווא ו/או הפרה חובתיה כלפי הקבוצה, לרבות חובת הגילוי בנוגע לפירוט החריגים וההגבלות בפוליסה הקולקטיבית ביחס לכיסוי זה.	כל מבוטחי איילון ביטוח אשר בוטחו בפוליסה הקולקטיבית במהלך שבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד למתן פסק דין, וכן תת קבוצה שניה הכוללת את חברי הקבוצה אשר קיבלו תגמולי ביטוח במסגרת הפוליסה הקולקטיבית במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה.	איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור. התיק קבוע לדיון ליום 13 בפברואר 2024.	הפיצוי הנטען עבור כלל חברי הקבוצה אינו ניתן להערכה בשלב זה, ועומד בסמכות בית המשפט המחוזי על סכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח. הנזק האישי הנטען בבקשה הינו בסך 263,345 ש"ח.
18.	7/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת רכב חובה שכללה כיסוי ביטוחי לנזקי מראות צד ופנסי רכב נגד איילון ביטוח	נטען שאיילון ביטוח מפרה את הוראות הדין ביחס לגביית סכומי כסף ממבוטחים, שבהצטרפותם להרחבת ביטוח רכב באמצעות כיסוי שירות לתיקון פנסים ומראות צד, ביחס לרכבים בהם מותקנים פנסים/מנורות מסוג קסנון, ללא מתן מידע הכרחי ומהותי אם שירות זה תקף עבורם לפי מפרט היצרן הבסיסי. כן נטען שאיילון ביטוח מטעה בידועין את לקוחותיה, שכשמבוטח שרכש הכיסוי מצפה לקבל שירות כיסוי התיקון/ ההחלפה של פנסי רכבו באירוע ביטוחי, בפועל אם לרכב המבוטח יוצרו פנסים/מנורות מסוג קסנון, איילון ביטוח שוללת את זכותם באופן גורף בהסתמך על סעיף סייגים להרחבה בפוליסה שמרוקן את הכיסוי הביטוחי הנרכש לחלוטין וזאת אף כי איילון ביטוח יכלה בנקל להציף זאת בפני המבוטח בעת האפשרות לרכישת כיסוי זה.	כל מבוטח בעבר ו/או מבוטח במועד הגשת הבקשה, בפוליסת ביטוח רכב פרטי ומסחרי ו/או כל ביטוח רכב אחר, לרבות הארכה ו/או חידוש, ששילם פרמיה בגין הרחבה ו/או שירותי תיקון פנסים ומראות, שהונפקה או שווקה על-ידי איילון ביטוח בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה ועד למתן פסק דין בעניינה.	איילון ביטוח לומדת את הבקשה ובשלב זה אין ביכולתה להעריך את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.	המבקש מעריך כי הנזק שגרמה איילון ביטוח לחברי הקבוצה עומד על 44,206,400 ש"ח ו/או סכום אחר בהתאם לנתונים המצויים בחזקת איילון ביטוח וסך הנזק האישי למבקש לטענתו עומד על 3,699 ש"ח.

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

מס'/	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
19.	10/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב רכוש	נטען כי איילון ביטוח שלא כדן, מודיעה למבוטחיה שבחרו לתקן את רכבם במוסך שאינו מוסך בהסדר עם איילון ביטוח, כי אינה משפה אותם בגין מלוא עלות התיקון במוסך זה, כפי שקבע שמאי רכב מורשה (בניכוי עלות השתתפות עצמית ועלות כינון הפוליסה) ומפחיתה סכומים שונים משווי השיפוי, וזאת בטענה כי על המבוטח חלה חובת הקטנת הנזק בגינה היה עליו לאפשר לאיילון ביטוח לספק חלפים זולים יותר בעלותם לעומת העלות בה חוייב על-ידי המוסך (שאינו בהסדר) בו בחר המבוטח, וזאת חרף העובדה שאינה משיגה על חוות דעת השמאי.	כל מבוטח בפוליסת ביטוח רכב מקיף באיילון ביטוח, אשר בגין אירוע ביטוחי שנגרם לרכבו הגיש תביעה ו/או דרישה ו/או בקשה לקבלת תגמולי ביטוח מאיילון ביטוח על-פי הפוליסה בקשר עם תיקון רכבו במוסך שלא ניכלל ברשימת מוסכים הנמצאים בהסדר עם איילון ביטוח, על בסיס דו"ח שמאי רכב מורשה, ושהחברה ביצעה לו ניכוי מתגמולי הביטוח, בטענה שלא איפשר לה להקטין את עלות התיקון על-ידי אספקה של חלפים זולים יותר מטעמה.	איילון ביטוח לומדת את הבקשה ובשלב זה אין ביכולתה להעריך את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.	סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח. סכום התביעה האישית הנטען בבקשה עומד על כ-31 אלפי ש"ח.
20.	11/2023 מחוזי - תל אביב-יפו	מבוטחים בפוליסות ביטוח רכב, עסק ושיניים נגד איילון ביטוח	נטען כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת חרבות ברזל צפויה ירידה חדה בסיכון שעתידה ליצור רווח גדול ולא מתוכנן לחברות הביטוח וללא סעד מתאים שכולל הפחתה משמעותית בפרמיות למבוטחים בפוליסות שמרכיבי הסיכון פחתו בהן משמעותית.	מבוטחים בפוליסות הביטוח השונות שלאור המלחמה ומצב החירום לא סופקו ולא יסופקו להם מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים עד ליום המלחמה ומצב החירום.	איילון ביטוח לומדת את הבקשה ובשלב זה אין ביכולתה להעריך את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.	סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח. וכהערכה ראשונית לחברי הקבוצה המגויסים בצו 8 לגבי פוליסות בהן יש חריג מלחמה על סך 10,020,000 ש"ח. סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 167 ש"ח.

באור 8 :

התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום התובענה	פסק הדין
1.	4/2014 מחוזי-ת"א	מבוטחים אשר רכשו מאיילון ביטוח לרכב המורחב לנהיגתו של נהג צעיר/חדש נ"י איילון ביטוח.	לטענת התובעים לא גולו להם כנדרש על פי דין, כי בשל מגבלות חברת ההשכרה, נהג צעיר/חדש אינו רשאי לנהוג ברכב החלופי. ולפיכך הינם זכאים להחזרת פרמיית הביטוח ששילמו ולחילופין לפיצוי בגין היעדר האפשרות לקבל רכב חלופי.	נתבעו סכומי נזק בעשרות עד מאות מיליוני שקלים ביחס לקבוצות מבוטחים שונות.	ביום 31 בדצמבר 2019 ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התביעה כיייצוגית. ביום 4 באפריל 2023 ניתן פסק דין המאשר הסכם פשרה אליו הגיעו הצדדים במסגרת הפשרה אשר אושרה, התחייבה איילון ביטוח לתת במשך 12 חודשים מהמועד הקובע 5% הנחה בביטוח רכב (מהפרמיה הבסיסית ללא כתבי שירות והרחבות) למבוטחי קולקטיב "חבר" אשר להם כיסוי לנהג צעיר / חדש. כן התחייבה איילון ביטוח להעמיד רכב חלופי לנהיגת נהג צעיר / חדש למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם, כוללת כתב שירות רכב חלופי וכיסוי לנהיגת נהג צעיר כאמור.
2	04/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה ובביטוח תכולת דירה נ"י איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי בעקבות מגפת הקורונה הרשויות הגבילו את הפעילות והתנועה של תושבי המדינה ובכך הביאו להפחתה משמעותית בהיקף הנסיעה ברכבים ובעבירות הפריצה לבתים. כתוצאה מכך פחת באופן משמעותי הסיכון שאותו נטלו על עצמן החברות בעת שקבעו את הפרמיה.	נדרשה השבה של חלק מהפרמיה ששולמה. הנזק הקבוצתי הינו 69 מיליון ש"ח, מתוכו מיליון ש"ח בביטוח תכולת דירה, 41 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש ו- 27 מיליון ש"ח בביטוח רכב חובה.	ביום 27 בפברואר 2023 ניתן פסק דין המאשר הסדר הסתלקות מוסכם, ללא פסיקת גמול ומבלי להורות על מציאת תובע חלופי. מסגרתו גם נדחתה התביעה האישית של המבקשים
3.	12/2021 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח נכות נ"י איילון ביטוח.	נטען כי כאשר נקבעת למבוטח הזכאי לתשלום תגמולי נכות, נכות משוקללת שאינה אחוז שלם, איילון ביטוח מעגלת את אחוז הנכות כלפי מטה ולא כלפי מעלה כנדרש עפ"י תקנות המל"ל.	נטען לנזק קבוצתי שהוערך במעל 2.5 מיליון לש"ח.	ביום 1 בינואר 2023 ניתן פסק דין המאשר בקשת הסתלקות מוסכמת שהגישו הצדדים במסגרתה הוסכם על פרסום הבהרות ותיקון הפוליסה, ללא פיצוי כלשהו לחברי הקבוצה.
4.	09/2022 מחוזי ת"א	מבוטח בביטוח רפואי הכולל כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ"י איילון ביטוח.	נטען כי איילון ביטוח מסרבת לשפות בגין הוצאות רכישת קנאביס רפואי על אף שהוצאות אלו מכוסות בפוליסה.	נטען לנזק קבוצתי שהוערך במעל 2.5 מיליון ש"ח.	בדיון מיום 23 במרץ 2023. נקבע כי תביעה זו תמחק ותנוהל תביעה דומה שהוגשה כנגד איילון ביטוח ומתוארת בסעיף א1 (11) לעיל.

ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח בע"מ

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

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

2. ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל איילון ביטוח (טרום המיזוג) הודעת דרישת מידע בעניין גביית 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 (טרום המיזוג), כביכול, ניכתה מהפקדות המעסיק, 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 המעסיק, וזאת ביחס לפוליסות מסוג מנהלים ותגמולים לעצמאיים אשר כללו רכיב של כיסויים ביטוחיים. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי איילון ביטוח (טרום המיזוג) פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו ("דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל איילון ביטוח (טרום המיזוג) להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן, ניתנה לאיילון ביטוח (טרום המיזוג) האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה.

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

איילון ביטוח רשמה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על חוות דעת יועצה המשפטיים.

3. ביום 7 בינואר 2021 נמסרה לאיילון ביטוח (טרום המיזוג) הודעת הממונה על שוק ההון בדבר מינוי מבקר חיצוני לעריכת ביקורת בנושא פעילות איילון ביטוח (טרום המיזוג) לעניין אובדנים במחלקת תביעות רכב רכוש. ביום 4 במאי 2021 התקבלה באיילון ביטוח (טרום המיזוג) טיוטת דוח ביקורת מרשות שוק ההון בעניין דלעיל. ביום 1 ביולי 2021 הגישה איילון ביטוח (טרום המיזוג) את תגובתה לטיטת דוח הביקורת של הרשות.

ביום 13 בינואר 2022 התקבלה בחברה טיוטת "דו"ח ביקורת ממשל תאגידי – אובדנים ושרידי רכב" שערכה רשות שוק ההון. ביום 31 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרום המיזוג) את תגובתה לרשות.

ביום 1 באוגוסט 2022 התקבלה טיוטת דוח ביקורת נוספת של הרשות בנושא שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג').

ביום 8 בספטמבר 2022 הגישה איילון ביטוח לרשות תגובתה לטיטת דוח ביקורת השמאות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים של איילון ביטוח ליום 30 בספטמבר 2023 טרם התקבלה התייחסות הרשות לתגובה זו.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים טרם התקבלה באיילון ביטוח התייחסות רשות שוק ההון להתייחסות איילון ביטוח שהועברה לדוחות הביקורת כמפורט לעיל.

לפרטים נוספים בנושא ראו באור 38(ב)4 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

בספרי איילון ביטוח כלולה הפרשה, בגין עיצומים אפשריים, בהתאם להערכת הנהלת איילון ביטוח ובהסתמך על חוות דעת יועצה המשפטיים.

4. הליך מכוח סעיף 198 א' לחוק החברות, התשנ"ט – 1999

ביום 12 במאי 2021 הוגשה בקשה לגילוי ועיון במסמכים על-פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 במחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי נגד איילון אחזקות ונגד איילון ביטוח (טרום המיזוג) (לצורך סעיף זה יקראו יחד "המשיבות", ו-"הבקשה").

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 (טרום המיזוג), בהמשך לדוחות בדיקה וביקורת שאת קבלתם יזמה איילון ביטוח (טרום המיזוג), וטיטת דוח ביקורת שהגיעה מרשות שוק ההון.

ביום 15 ביולי 2021 החליטו הדיקטוריונים של איילון ביטוח (טרום המיזוג) ואיילון אחזקות על הקמת ועדה בלתי תלויה שהוסמכה לבחון את העניינים המוזכרים בבקשה לגילוי מסמכים ולהמליץ לדיקטוריונים של המשיבות בעניין.

בסמכויותיה של הועדה הבלתי תלויה נכללה הסמכה לבחינה גם של טיוטת דו"ח ממשל תאגידי של הרשות וכן אישור מתן כתב שיפוי לחברי הועדה.

ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח (המשך)

ביום 20 במרץ 2022 הגישה הועדה לדירקטוריונים של המשיבות דוח מקיף וביום 26 ביוני 2022 נמסר למשיבות על ידי הועדה דוח משלים.

- א. דירקטוריון איילון ביטוח החליט לאמץ באופן מלא את מסקנות והמלצות הועדה, לפיהן אין לנקוט הליכים משפטיים כנגד כל נושאי המשרה באיילון ביטוח וכנגד כל נושאי המשרה באיילון ביטוח ובעלי התפקידים (בהוזה ובעבר) באיילון ביטוח (טרום המיזוג) ואשר נבחנו על-ידי הועדה.
 - ב. בנוסף ובנסיבות העניין, החליט דירקטוריון איילון ביטוח לעכב בשלב זה את החלטתו בעניין נקיטת הליכים משפטיים נגד ספק השרידים לשעבר עד לקבלת דו"ח ביקורת סופי מטעם רשות שוק ההון בנושא אובדנים בתביעות רכב באיילון ביטוח (טרום המיזוג).
 - ג. בעקבות הקמת הועדה, איילון ביטוח והמבקש הגיעו להסכמה דיונית, שאושרה על ידי בית המשפט, על עיכוב הליכי הבקשה לגילוי מסמכים, עד לאחר שהועדה תשלים את עבודתה ודירקטוריון איילון ביטוח ידון ויקבל החלטה לגבי המלצות הועדה.
- עם אימוץ החלטות הועדה על ידי דירקטוריון איילון ביטוח, ולאחר שבא כוח המבקש עיינו בדוחות הועדה הבלתי תלויה (בכפוף לכתב סודיות), הצדדים הגיעו להסכמות דיוניות בנוגע למועדי הגשת כתבי טענות בהליך. ביום 24 ביולי 2023 הוגשה לבית המשפט תשובת איילון ביטוח לבקשה לגילוי מסמכים. ביום 2 באוקטובר 2023 המבקש השיב לתגובת איילון ביטוח לבקשה לגילוי מסמכים.
- ד. ביום 1 באוגוסט 2023 הגיש המבקש בקשת ביניים לגילוי מסמכים וביום 12 באוקטובר 2023 הוגשה תגובת איילון ביטוח לבקשת הביניים לגילוי. התיק נקבע לדיון קדם משפט ליום 5 בדצמבר 2023.

לפרטים נוספים בנושא ראו באור 38/5 (5) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

5. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי איילון ביטוח למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין איילון ביטוח לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

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

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח, עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר.

לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת איילון ביטוח הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. איילון ביטוח חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים באיילון ביטוח לרבות סוכנויות איילון ביטוח וכיוצ"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי איילון ביטוח וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור.

באור 8 -

התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח (המשך)

6. איילון ביטוח מתנהלת בהליך גישור מול מבטח משנה, אשר יתרת חובו לתאריך המאזן הינו בסך של כ- 54 מליון ש"ח. להערכת איילון ביטוח, לא נדרשת הפרשה מעבר לרשום בספריה.

טבלה מסכמת:

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

ליום 30 בספטמבר, 2023

הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
אלפי ש"ח	
105,806	2
646,311	10
50,520	6
-	2
<u>802,637</u>	<u>20</u>

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:
צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (*):

צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לאיילון ביטוח
לא צוין סכום התביעה
סה"כ

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

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות ייצוגיות שאושרו והליכים משפטיים ואחרים שהוגשו כנגד איילון ביטוח כמפורט לעיל ושקיים צורך בהפרשה בגינם, למעט הליכים שהסתיימו, מסתכם בכ- 74 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 בסכום בסך של כ- 60 מיליון ש"ח).

באור 8 : - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות - ווישור ביטוח

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

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

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

ד. הליך השגה מול רשויות מע"מ

ביום 28 באפריל 2022, הוצאה לחברה שומה ע"י רשויות מע"מ, שהסוגיה העיקרית בה הינה חיוב במע"מ בשיעור של 17% בגין עסקה להעברת נכסים לחברה הבת ווישור ביטוח בשנת 2018 ("העברת הנכסים"). ההעברת הנכסים האמורה בוצעה בפטור ממס רווח הון בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה ודווחה כעסקה החייבת בשיעור מע"מ אפס בהתבסס על ניתוח העסקה ובחינת השלכות המס שלה שגובתה בחוות דעת משפטית. אומדן החשיפה לחברה כפי שנאמד בגין חיוב מס עסקאות להעברת נכסים זו היה כ-4 מיליוני ש"ח (וכ- 4.8 מיליוני ש"ח בתוספת ריבית והצמדה). ביום 30 ביולי 2022 הגישה החברה השגה על השומה שהוצאה.

ביום 27 ביולי 2023 ההשגה שהגישה החברה נדחתה על ידי רשויות המע"מ ונקבע כעת בשומה הראשית, כי אין עסקה להעברת נכס שיש לחייבה במע"מ אך על החברה לשלם קרן מס תשומות בסך של 3.1 מיליון ש"ח בתוספת ריבית והצמדה (בסך של כ-800 אלף ש"ח) ("ההחלטה בהשגה"). לשומה זאת הוצאה שומה חלופית לפיה החברה תחוייב בשומת עסקאות בסך של כ-4 מיליון ש"ח בגין העברת הנכסים ובנוסף, במסגרת שומה חלופית זאת, נתבע סכום בסך של כ-1.8 מיליוני שקלים בפשר עם מס תשומות בתוספת ריבית והצמדה.

החברה בוחנת את ההחלטה בהשגה ושוקלת את צעדיה לרבות הגשת ערעור. לאור האמור ובבחינת הנושא עם יועציה, כללה החברה הפרשה בדוחותיה הכספיים בהתאם להערכתה בדבר תשלום צפוי בסופו של התהליך כאמור.

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

א. עדכון אומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:

1. ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך באיילון ביטוח

השפעת השינויים בריבית:

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

א. השפעת רבית ההיוון על העתודות לגמלה

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

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

בחודש יוני 2022, פרסם הממונה חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה" ("החוזר"). החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל לוח תמורת חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח. איילון ביטוח עדכנה את הערכותיה בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022 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. מכיוון שההפרשה בוצעה טרם המיזוג, אין לאמור לעיל השפעה על הרווח והפסד של החברה. השפעת עדכון ההנחות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	(*2022)	2023
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח				
(0.2)	(0.4)	(2.0)	(0.4)	(3.2)
(12.7)	(12.7)	-	(12.7)	-
(12.9)	(13.1)	(2.0)	(13.1)	(3.2)
(2.0)	-	-	-	-
(2.0)	-	-	-	-
(14.9)	(13.1)	(2.0)	(13.1)	(3.2)
(9.8)	(8.6)	(1.3)	(8.6)	(2.1)

- השפעת השינוי בשיעור ריבית ההיוון
 - סך הקיטון בהפרשות לגמלא כתוצאה משינוי בשיעור ריבית ההיוון
 - סך הגידול (קיטון) בהפרשה ל-LAT בבריאות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים
- שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח סיעוד

הנחת הוצאות

סך הכל קיטון בהפרשות בגין שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות בביטוח סיעוד

סך הכל רווח לפני מס

סך הכל רווח לאחר מס

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

א. עדכון אומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח (המשך):

2. ביטוח כללי ובריאות לזמן קצר

השפעת עקום ריבית חסרת סיכון וריבית ההיוון

איילון ביטוח

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		קיטון בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של נכסים לא סחירים
	2022	2023	*2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מליוני ש"ח					
(82.8)	(70.8)	(41.6)	(70.8)	(37.5)	סך הכל הפסד לפני מס
(82.8)	(70.8)	(41.6)	(70.8)	(37.5)	סך הכל הפסד לאחר מס
(54.5)	(46.6)	(27.4)	(46.6)	(24.7)	

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

ווישור ביטוח

בהמשך לאמור בבאור 36ה' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022, ווישור ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 30 בספטמבר 2023 הונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 בסך של כ-1.4 מיליוני ש"ח וכ-0.7 מיליון ש"ח בהתאמה ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 בסך של כ-8.7 מיליוני ש"ח וכ-5.3 מיליון ש"ח בהתאמה (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקיטון בסך של כ-16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

ב. עסקת רכישה 400,000 מניות החברה בעסקה מחוץ לבורסה על ידי חלק מבעלי השליטה - ביום 22 בדצמבר 2022, התקשרו חלק מבעלי השליטה בחברה, מר אמיל ויינשל, יו"ר דירקטוריון החברה, באמצעות חברה בשליטתו, א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("שי אחזקות"), ומר ניצן צעיר הרים, מנכ"ל החברה, בהסכם לרכישת 400,000 מניות רגילות של החברה בעסקה מחוץ לבורסה, שנחתמה עם בעלי מניות אחרים של החברה ("המוכרים", "העסקה"). בהתאם לעסקה, שי אחזקות רכשה 270,000 מניות רגילות של החברה, שהיוו כ-0.24% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד העסקה, כך שלאחר השלמת העסקה ביום 1 בינואר 2023, שי אחזקות החזיקה 0.93% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (שהיוו באותו המועד כ-0.85% בדילול מלא), ומר ניצן צעיר הרים רכש 130,000 מניות רגילות של החברה, שהיוו 0.12% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד העסקה, כך שלאחר השלמת העסקה מר צעיר הרים החזיק כ-0.29% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (שהיוו באותו המועד כ-0.26% בדילול מלא). המחיר למניה שנקבע בעסקה היו 215 אגורות לכל מניה נרכשת וסך התמורה למוכרים בגין כלל המניות הנרכשות בעסקה עמדה על סך 860,000 ש"ח.

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

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

ה. קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים בארה"ב ל- Managing Producer Agreement לקראת תחילת הפעילות הביטוחית של החברה באמצעות החברה הנכדה WeSure Digital Insurance Services, Inc בארה"ב ותחילת פעילות ביטוחית במדינת ארה"ב - ביום 25 בינואר 2023 התקבל אישור הרגולטור בדלאוור ארה"ב, שנדרש לתחילת הפעילות בארה"ב. בהתאם, WeSure Digital החלה למכור את המוצרים הביטוחיים שהיא משווקת במספר מדינות בארה"ב, הן על ידי סוכנים והן בשיווק ישיר ללקוחות, באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה. המוצר הביטוחי הראשון שמוצע הינו פוליסת ביטוח לבתי עסק (BOP – Business Owners Policy), הכוללת חבילת כיסויים ביטוחיים לסיכונים רכוש וחבובות. במהלך חודש יוני החלה החברה הנכדה למכור ביטוחים גם במדינות מישון ואינדיאנה ובמהלך חודש אוקטובר גם במדינת פנסילבניה. נכון ליום פרסום הדוח, המכירות המצטברות של החברה הנכדה בכל שבע המדינות אינן מהותיות.

ו. התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה הון רוברד 1 נוסף עם איילון ביטוח - בהתאם להתחייבות החברה ובעלי השליטה כלפי רשות שוק ההון כחלק מהיתר השליטה המעודכן שקיבלה קבוצת השליטה ביום 19 במאי 2022, והתחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה במסגרת מיזוג איילון ביטוח (טרם המיזוג) לתוך איילון ביטוח כמפורט באורים 39 טו"ו ו-39 כה' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022, ביום 3 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה ובימים 24 באוקטובר 2022 ו-3 בנובמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, התקשרות בין החברה ואיילון ביטוח, בכתב התחייבות נדחה הון רוברד 1 נוסף באיילון בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן) ("כתב התחייבות הנדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהועמדה לאיילון בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחטה לחברה ממנהל העיזבון במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח, בהתאם לרישית הממונה כאמור. התקשרות זו בין החברה ואיילון ביטוח הותנתה במספר תנאים מתלים. ביום 15 בדצמבר 2022 ההתקשרות אושרה גם על ידי האסיפה הכללית השנתית והמויוחדת של איילון ביטוח. כתב התחייבות הנדחה הונפק לתקופה של 49 שנים ממועד כניסתו לתוקף, נושא ריבית שנתית בשיעור של 7.305% והינו צמוד למדד המחירים לצרכן. כתב התחייבות הנדחה כולל הוראות שונות, בין היתר לעניין תשלומים על חשבון כתב התחייבות הנדחה הניתנים להמרה למניות רגילות של איילון ביטוח, בנסיבות שנקבעו, וכן זכות של גלובלסק להעברה של כתב התחייבות הנדחה לצד שלישי, בכפוף לשמירת תנאיו. כתב התחייבות הנדחה לא יירשם למסחר במועד חתימתו והצדדים עשויים לפעול בעתיד לרישום למסחר, בכפוף להסכמה משותפת ולאישורים לפי כל דין. ביום 18 בדצמבר 2022 ניתן אישור הבורסה לרישום מניות איילון ביטוח למסחר (עד 10 מיליון מניות) במקרה של המרת כתב התחייבות הנדחה למניות איילון ביטוח. ביום 8 בפברואר 2023 ולאחר קבלת אישור הממונה על רשות שוק ההון והתקיימות כל התנאים המתלים, נכנסה לתוקפה התקשרות החברה עם איילון ביטוח בכתב התחייבות הנדחה המוכר כהון רוברד 1 נוסף, שהחליף וביטל את הלוואת הבעלים כאמור.

ז. הצעת דירקטוריון החברה לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה - ביום 20 בפברואר 2023, פנה בכתב דירקטוריון החברה לדירקטוריון איילון ביטוח, והציע לו לפתוח עמו במשא ומתן בקשר לאפשרות לפיה איילון ביטוח תרכוש מהחברה את מניות ווישור ביטוח וזאת כנגד הקצאה של מניות איילון ביטוח לחברה ("המכתב"). במכתב צוין כי הפניה נעשת לאור הבנת דירקטוריון החברה כי יש בעסקה כזו כדי לשפר את פעילות החברות ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות, ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל. כמו כן, צוין במכתב כי להערכת דירקטוריון החברה, העסקה יכולה לשפר את היכולות הדיגיטליות של איילון ביטוח ובהתאם את מיצובה בשוק הביטוח התחרותי ואף להביא לחיזוק נוסף של הונה העצמי. ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את ועדת הביקורת כוועדה בלתי תלויה ולהסמיך אותה לבחון האם להענות להצעת החברה וככל שתראה לנכון להענות, אזי לנהל את המשא ומתן, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זה לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות ההצעה, לנהל משא ומתן על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים. הוועדה הבלתי תלויה פועלת בחודשים האחרונים, תוך הסתייעות ביועצים מקצועיים שמינתה לשם כך. יודגש, כי אין כל ודאות שייחתם הסכם מחייב בין הצדדים בעקבות ההצעה ו/או כי תושלם בין הצדדים עסקה כלשהי ובאלו תנאים. כמו כן, יובהר כי כל התקשרות בין החברות האמורות, ככל שתגובש, תהא כפופה לתנאים מתלים שונים כפי שיוסכמו, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, לרבות, ביחס לאיילון ביטוח, כנדרש בעסקה של החברה עם בעל השליטה בה וכן אישורים רגולטוריים הנדרשים על-פי דין, ובהם גם אישור של רשות שוק ההון והבורסה, שאין כל ודאות כי יתקבלו ובאלו תנאים. ניהול המשא ומתן על ההצעה והשלמת העסקה עשויים שלא להבשיל או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואשר לא ניתן לצפות אותן מראש, והינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, שכן אינם ודאיים ואינם מצויים בשליטתה של החברה האם.

ח. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - ביום 6 במרץ 2023 דיווחה החברה על הארכה של פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה וחברות בנות, שהיתה בתוקף אשתקד, עד ליום 30 ביוני 2023. ביום 28 ביוני 2023 אישרו ועדת הביקורת של החברה ושל ווישור ביטוח את חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי המשרה לשנה נוספת, מיום 1 ביולי 2023 ועד ליום 30 ביוני 2024, כפוף לאישור הדירקטוריונים הרלוונטים, ותוך הגדלת היקף הכיסוי הביטוחי לסך של 20 מיליון דולר לאירוע ולתקופה. בהמשך לאמור, בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ("תקנות הקלות"), דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח אישרו את החידוש האמור ביום 24 ביולי 2023 ו-16 ביולי 2023 בהתאמה. הפוליסה תחול על דירקטורים ונושאי משרה שיהנו בחברה ובחברות מוחזקות על-ידיה מעת לעת במהלך התקופה כאמור (למעט איילון ביטוח וחברות בנות שלה) לרבות בעלי שליטה המכהנים כנושאי משרה בחברות הקבוצה. הפוליסה עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה ושל ווישור ביטוח, הינה בתנאי שוק, ואין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. בין החברה לבין ווישור ביטוח קיים הסדר חלוקת הוצאות בגין עלויות ביטוח זה, כך שהחברה תישא ב-40% מההוצאות ו-ווישור ביטוח תישא ב-60% מההוצאות. לפרטים נוספים ראו גם באור 12/ד'17 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2022.

בנוסף לאמור, בהתאם לתקנות ההקלות, ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח בהמשך לאישור ועדת התגמול של איילון ביטוח מיום 27 ביוני 2023 את התקשרות איילון ביטוח בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2023, ולמשך 12 חודשים, בהיקף כיסוי ביטוחי של 60 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, אשר תחול על דירקטורים ונושאי משרה שיהנו באיילון ביטוח ובחברות מוחזקות על-ידיה מעת לעת במהלך התקופה כאמור. על פי דיווח איילון ביטוח, הפוליסה עומדת בתנאי מדיניות התגמול לנושאי משרה של איילון ביטוח, הינה בתנאי שוק, ואין בה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות איילון ביטוח, רכושה או התחייבויותיה.

ט. הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה עד ליום 24 בפברואר 2024 - ביום 9 במרץ 2023 התקבלה החלטת הרשות לניירות ערך מתוקף סמכותה לפי סעיף 23(ב) לחוק ניירות ערך, להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על-פי תשקיף המדף, החל ממועד קבלת האישור ועד ליום 24 בפברואר 2024, בהמשך לבקשת החברה מיום 16 בפברואר 2023 בעניין הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה מיום 24 בפברואר 2021.

י. השקעת החברה בווישור ביטוח בסך 5 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות של ווישור ביטוח לחברה - ביום 29 במרץ 2023 הונפק לחברה 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח במזומן שהועברו לווישור ביטוח.

יא. ביום 2 באפריל 2023, מר דניאל וינשל, אחיו של מר אמיל וינשל - אחד מבעלי השליטה בחברה, רכש בבורסה 47,626 מניות רגילות של החברה, וביום 24 באפריל 2023, רכש 30,397 מניות רגילות נוספות של החברה. כלל אחזקותיו נכון למועד פרסום הדוח מהוות 0.07% מהון מניות החברה. מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל וינשל כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל וינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023 בהתחשב בעמדת רשות ניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ.

יב. מיזוג איילון הנפקות וגייוסי הון בע"מ עם ולתוך איילון ביטוח - ביום 28 בדצמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של איילון ביטוח), את התקשרות איילון ביטוח בהסכם למיזוג איילון ביטוח הנפקות וגייוסי הון בע"מ (להלן "איילון הנפקות") עם ולתוך איילון ביטוח ("הסכם המיזוג"). הסכם המיזוג, נקבע כי, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בו, במועד השלמת המיזוג (כהגדרתו בהסכם המיזוג), תתמוג איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח, בהתאם להוראות הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות, ואיילון הנפקות תחדל להתקיים כאישיות משפטית נפרדת, ותחוסל ללא פירוק. כן נקבע בהסכם המיזוג כי החל ממועד השלמת המיזוג, איילון ביטוח תהיה בעלת הזכויות במישרין של הנכסים והזכויות של איילון הנפקות ותחוב במישרין כל החיובים של איילון הנפקות, והכול במצבם של הנכסים, הזכויות והחיובים כאמור, במועד השלמת המיזוג ("As-Is"), זאת לרבות כל סדרות אגרות החוב שהנפיקה איילון הנפקות ורשומות למסחר בבורסה או במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה (יחד: "אגרות החוב של איילון הנפקות"), אשר יועברו ויירשמו למסחר תחת איילון ביטוח. השלמתו של הסכם המיזוג הותנתה בקבלת כל האישורים ובהתקיימות כל התנאים המתלים, אשר העיקריים בהם הינם כדלקמן: (1) קבלת אישור כל אחד מהאורגנים של כל אחת מהחברות המתמוגות הנדרש על-פי דין; (2) קבלת אישור הממונה על שוק ההון למיזוג ולכל הפעולות הנדרשות להשלמתו; (3) קבלת אישור מרשות המיסים על-פיו המיזוג פטור ממס, בהתאם לסעיף 103ב לחלק ה-2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, או הינו מיזוג חייב במס ללא חבות בפועל, וכן אישור רשות המיסים לצורך העברת רישומן של אגרות החוב של איילון הנפקות, כרשומות בבורסה תחת איילון ביטוח; (4) ביצוע כל הפעולות הנדרשות על-פי הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות, ועל-פי תקנות החברות (מיזוג), התשי"ט-2000; וכן קליטה ברשם החברות של כל האישורים הדרושים למיזוג, בכל אחת מן החברות המתמוגות, וקבלת תעודת מרשם החברות המעידה על ביצוע המיזוג. בנוסף לתנאים המתלים כמפורט לעיל, קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב של איילון הנפקות כאגרות חוב של איילון ביטוח. המיזוג יבוצע בתוקף מהמועד הקובע למיזוג אשר הוסכם בין החברות המתמוגות, קרי - יום 31 בדצמבר 2022. כמו כן, נושאי המשרה והדירקטורים (לרבות הדירקטורים החיצוניים) אשר כיהנו באיילון הנפקות עד למועד השלמת המיזוג, יהיו זכאים להיכלל, מדי שנה ובמשך לפחות שבע (7) שנים ממועד השלמת המיזוג, בפוליסות ביטוח נושאי משרה ודירקטורים במתכונת RUN OFF בקשר עם כהונתם באיילון הנפקות עד למועד חיסולה ואשר תיכלל בפוליסת אחריות נושאי משרה ודירקטורים של איילון ביטוח. ביום 17 במאי 2023, פורסם על-ידי מידרג בע"מ, דוח דירוג לפיו לא חל עקב המיזוג האמור, שינוי בדירוג של אגרות החוב המועברות. ביום 21 במאי 2023 נרשם מיזוג החברות ברשם החברות כאמור, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים למיזוג. ביום 22 במאי 2023 הודיעה איילון ביטוח כי עם השלמת מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח, הועברו ההתחייבויות בגין סדרות אגרות החוב של איילון הנפקות במלואן לאיילון ביטוח. אגרות החוב סדרות א' וב' ייקראו לאחר המיזוג אגרות חוב סדרה ד' ו-ה' בהתאמה, שינוי השם הינו טכני בלבד ולא יחול כל שינוי בתנאיהן. השם של אגרות החוב סדרה ג' לא השתנה. עם השלמת המיזוג כאמור, חדלה איילון הנפקות במועד הנ"ל להיות תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך-התשכ"ח-1968 ואין עוד ניירות ערך שלה מוחזקים בידי הציבור.

יג. עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה לאור שינוי דרגת החברה - ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול מיום 21 במאי 2023, את עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) לאור השינוי שחל בדרגת החברה, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס-2000.

יד. שינוי חקיקה במערכת המשפט בישראל - בחודשים הראשונים של שנת 2023 ועד לפתיחת מלחמת "חברות ברזל" התקיימה מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע ניסיונות לקידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. ביום 24 ביולי 2023 עבר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית תיקון לחוק-יסוד: השפיטה (החוק לביטול עילת הסבירות), שמהווה אחת מתוך יוזמות חקיקה של הממשלה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל. החרפת המחאה והמחלוקות הנוגעות מהתהליכים לקידום החקיקה, והאפשרות להמשיך ליישום של מהלכי חקיקה נוספים, גרמו לעלייה של אי הודאות במגזר העסקי ובשווקים הפיננסיים בישראל במהלך התקופה האמורה, אשר בעטיה עלולה היתה להיות השפעה לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, על מצב שוק ההון המקומי ועל מעמדה המדיני של ישראל בקרב מדינות מסוימות, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות ועוד, ובכך לפגוע ביציבות של המערכת הפיננסית בישראל. בהקשר זה יצויין, כי הגופים הבין-לאומיים (קרן המטבע ו-OECD) וכל אחת משלוש החברות הגדולות לדירוג אשראי (S&P Global Ratings, Moody's, Fitch) התריעו מפני השלכות הפוטנציאליות של תהליך החקיקה והעדר הקונצנזוס לגביו על כלכלת ישראל. חברת Moody's אף הורידה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מ"חיובי" ל"יציבי". לצד התייחסות לסוגיות מבניות ולסיכונים הטמונים בתהליכים חברתיים ארוכי הטווח, כל שלוש חברות הדירוג התמקדו בהשלכותיה השליליות של החקיקה על תפקוד ועצמאות המוסדות, בהגברת אי הודאות ופגיעה בשקיפות. יחד עם זאת, גופי הדירוג הדגישו את כושר העמידות הגבוה של המשק ואת איתנות המערכת הפיננסית. לעניין עדכון דירוג האשראי של מדינת ישראל בעקבות המלחמה, סיכוני המלחמה וחוסר הודאות הכרוך בהם ראו באור א' (6) לעיל. בעקבות החלטתה שלא לקדם מהלכי חקיקה על רקע המלחמה, כאמור לעיל, הסיכונים הטמונים במהלכי החקיקה (ככל שאכן אלו לא ימשכו), הוקפאו בשלב זה. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.

- טו. השפעות שוק ההון - מבטחות הקבוצה חשופות מתוקף פעילותן לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על ידם, על דמי הניהול אותם גובה איילון ביטוח ועל התשואות המושגות על השקעותיהן. בתקופת הדוח, חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים של איילון ביטוח ששווקו עד שנת 2004. איילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא רק דמי ניהול קבועים. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תגבה איילון ביטוח דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו על ידי איילון ביטוח בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם ליום 30 בספטמבר 2023 בסך של כ- 28 מיליון ש"ח.
- אומדן דמי הניהול שלא יגבו באיילון ביטוח בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם במועד הסמוך ליום פרסום הדוח הכספי של איילון בכ- 31 מיליון ש"ח לפני מס.
- טז. הסדר דיוני מאוחד של איילון ביטוח מול מס הכנסה בעניין שומות מס הכנסה לשנים 2016-2018 ושומות ניכויים לשנים 2016-2017 - בהמשך לאמור בבאור 20ג' (2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2022, לעניין השומות לעיל הנוגעות לאופן חישוב ההפסד הניתן לקיזוז כנגד השכר ששילמה איילון ביטוח, וזאת לצורך חישוב החזר מס שכר לו זכאית איילון ביטוח כתוצאה מקיזוז ההפסד כאמור, ביום 15 ביוני 2022 הוצאו לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) שומות מס הכנסה בצו לשנת המס 2016-2018 וביום 29 ביוני 2022 הוצאו שומות ניכויים בצו לשנת המס 2016-2017. על שומות אלו הגישה איילון ביטוח ערעור לבית המשפט ביום 22 ביוני 2022 וביום 18 ביולי 2022, בהתאמה.
- ביום 3 באוקטובר 2022, אושר הסדר דיוני שלפיו הערעורים בגין השומות לעיל ידונו במאוחד וזאת לנוכח זהות הסוגיה בכל אחד מהערעורים.
- ביום 6 במרץ 2023 התקיים דיון קדם משפט בערעורים, במסגרתו הציגו הצדדים בפני בית המשפט את עיקרי טיעוניהם. בהמשך לדיון האמור הגיעו הצדדים להסדר דיוני מוסכם שלפיו ההכרעה במחלוקת מושא הערעורים תינתן על בסיס כתבי הטענות וסיכומים מטעם הצדדים.
- ביום 16 ביולי 2023 הוגשו לבית המשפט סיכומיה של איילון ביטוח בערעור.
- להערכת הנהלת איילון ביטוח ובהתאם להמלצת יועציה המשפטיים, לא נדרשת הפרשה למס מעבר לרשום בספריה.
- יז. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית - במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, העלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, את שיעור הריבית. להערכת החברה בדבר מבחני רגישות בגין שינויים בריבית ראו באור 36ג' (2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2022.
- לאחר תקופת הדיווח, בעקבות השפעות המלחמה באיילון ביצע מבחן רגישות עדכני בגין שינויים בריבית. ראו באור 1 לעיל.
- יח. הגשת תביעה על ידי איילון ביטוח כנגד ל.ר.י נכסים בע"מ - ביום 26 ביוני, 2023 הגישה איילון ביטוח תביעה כלפי ל.ר.י נכסים בע"מ ("ל.ר.י"), חברה בשליטת עזבון בעל השליטה הקודם באיילון ביטוח, לוי רחמני ז"ל, בבית המשפט המחוזי בתל אביב, שעיקריה הינם בקשה למתן סעד הצהרתי כי "זכויות הבנייה הפוטנציאליות" כהגדרתן להלן בנכס הידוע כ-"בית איילון ביטוח" ברמת גן ("בית איילון"), שייכות לאיילון ביטוח ולל.ר.י במשותף, פרו רטה, כל אחת באופן יחסי בהתאם לאחזקותיה בנכס, ואינן שייכות בלעדית לל.ר.י וצו מניעה קבוע האוסר על ל.ר.י להציע למכירה ו/או למכור ו/או להעביר את זכויות הבנייה הפוטנציאליות ו/או לעשות כל דיספוזיציה, בכל דרך שהיא, בזכויות הבנייה הפוטנציאליות השייכות לאיילון ביטוח, וזאת בהמשך למודעות שפרסמה ל.ר.י לאחרונה במסגרתן הזמינה את הציבור להציע הצעות לרכישת מלוא זכויות הבניה בבית איילון (שלטענתה כוללות כ-10 קומות). לעניין זה "זכויות בניה פוטנציאליות" הן זכויות בניה שלא נכללו במסגרת ההסכם לרכישת בית איילון על-ידי איילון ביטוח ול.ר.י שנחתם בשנת 2004 והופיעו בהערכות השמאי ששימשו בסיס להסכם הרכישה האמור. כן התבקש במסגרת התביעה צו עשה להסדרת דמי השכירות שתשלם איילון ביטוח לל.ר.י בגין תניות בבית איילון וסעד כספי להשבת סכומי גביית היתר שגבתה ל.ר.י בגין החניות ששכרה איילון ביטוח בתניון לאורך 7 השנים האחרונות. ביום 1 בנובמבר 2023 הגישה ל.ר.י כתב הגנה בעניין התביעה הנ"ל. טרם נקבע מועד לדיון בתיק.
- יט. מימוש האופציה שניתנה לאיילון ביטוח לרכישת 8% מניות נוספות בסוכנות אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ ו-1% מניות נוספות בסוכנות גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ - לפרטים ראו באור 6ב' לעיל.
- כ. שיתוף פעולה של איילון ביטוח עם חברות יזמיות שתכליתן לקדם הקמת פרויקט בניה ברמת גן - נכון למועד פרסום הדוח, איילון ביטוח וחלק מבעלי הזכויות בקרקע בו נמצא נכס נדל"ן בבעלות איילון ביטוח במתחם הבורסה ברמת גן ("הנכס") הגיעו להבנות ראשוניות עם החברות היזמיות, ולור בירון בע"מ וב.ס.ר, בעניין שיתוף פעולה לקידום הקמת פרויקט בניה בנכס. הפרויקט מותנה בשורה של תהליכים ותנאים עתידיים שהם תנאי לקידום וחתימה על הסכם קומבינציה אשר למועד זה טרם התקיימו ואשר טרם ידועה התכנון, ובכלל זה בין היתר חתימת בעלי הזכויות הנוספים בחלקות עליהן מבוקש לקדם את הפרוייקט, הגשת תכניות לועדה לתכנון ובניה, וחתימה על הסכמי קומבינציה עם כלל בעלי החלקות. האמור, ובכלל זאת התממשות התנאים המתלים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך שהתממשותו אינה ודאית, ומותנה בתנאים שונים, לרבות הסכמות ואישורים של צדדים שלישיים, ובין היתר, הסכמת בעלי זכויות בקרקע ורשויות, קידום תהליכי בניה, חתימה על הסכם ועוד.
- כא. שכירת שטחי משרדים נוספים של החברה בבית איילון - החל מיום 1 בספטמבר 2023 נכנסה לתוקף תוספת להסכם השכירות הקיים בין החברה לבין איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ ("איילון ח.ל.ב."), לפיה שכרה החברה שטחי משרדים בגודל 389 מ"ר וזאת בנוסף לשטחי המשרדים ששכרה קודם לכן בגודל 280 מ"ר, וזאת באותם תנאים שנקבעו בהסכם השכירות הקיים (למעט תקופת השכירות, שתחל ביום כניסתה לתוקף ועד למועד סיום השכירות הקיים). ביום 27 ביוני 2023 אישרה ועדת הביקורת של איילון ביטוח את התוספת להסכם. בנוסף אישרה ועדת הביקורת של איילון ביטוח תוספת של כ-77 מ"ר בקומה 17 (חלק משטחי המשרדים שהחברה שכרה קודם לכן כאמור) לגביה הוחל הסכם השכירות הקיים באותם תנאים. בעניין זה ראו גם באור 27ד' (25) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022.
- כב. הנפקת שטר הון צמית בין חברות קבוצה - נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ואיילון- ביטוח ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון חברת נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים") להנפיק לאיילון ביטוח שטר הון צמית בסך 10.2 מיליון ש"ח ללא מועד פירעון, שפירעונו לא לפני 5 שנים ממועד הנפקתו ושחלטה על פירעונו הינה בידי נכונים כד שיוצג בהון נכונים. ביום 9 ביולי 2023 הונפק שטר ההון.

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

כג. עסקאות לרכישה ומכירה של מניות רגילות של החברה מחוץ לבורסה על ידי בעלי השליטה

ביום 23 באפריל 2023, התקשרו מר אמיל ויינשל, יו"ר דירקטוריון החברה ואחד מבעלי השליטה בחברה, באמצעות חברת שי אחזקות, חברה בשליטתו, וכן מר ניצן צעיר הרים, מנכ"ל החברה ואחד מבעלי השליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה לרכישת 760,000 מניות רגילות של החברה מבעלי מניות של החברה. בהתאם לתנאי העסקה, שי אחזקות התחייבה לרכוש 660,000 מניות רגילות של החברה, המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.59% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ומר ניצן צעיר הרים התחייב לרכוש 100,000 מניות רגילות של החברה, המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.09% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. המחיר למניה שנקבע בעסקה הינו 300 אגורות לכל מניה נרכשת וסך התמורה בגין כלל המניות הנרכשות בעסקה הינה 2,280,000 ש"ח. על פי תנאי העסקה, העסקה בוצעה בשתי פעימות, כך שמחצית מהמניות הנמכרות (380,000 מניות רגילות) נמכרו לשי אחזקות ולמר ניצן צעיר הרים (בהתאמה) בסמוך לחתימת ההסכם, ביום 23 באפריל 2023, כנגד תשלום מחצית מהתמורה. המחצית השנייה של המניות הנמכרות (380,000 מניות רגילות) נמכרו והועברו לשי אחזקות ולמר ניצן צעיר הרים (בהתאמה) ביום 10 בספטמבר 2023.

ביום 31 ביולי 2023, התקשרו חלק מבעלי השליטה בחברה, מר אמיל ויינשל, באמצעות חברה בשליטתו, שי אחזקות, ומר ניצן צעיר הרים, בהסכם לפיו רכשה שי אחזקות 550,000 מניות של החברה, המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.49% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ולפיו רכש מר ניצן צעיר הרים 140,000 מניות של החברה, המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.13% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ("העסקה הראשונה"). מיד לאחר מכן ביום 31 ביולי 2023 התקשרה שי אחזקות בהסכם לפיו מכרה 345,000 מניות רגילות של החברה, המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.31% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, לבעל שליטה אחר, קיסריה, וזאת בכדי לשמור על יחסיות שיעור האחזקה בחברה לאחר השלמת העסקה הראשונה ("העסקה השנייה"). המחיר למניה שנקבע בעסקאות אלה הינו 150 אגורות לכל מניה.

ביום 19 באוקטובר 2023, התקשרו חלק מבעלי השליטה בחברה, מר אמיל ויינשל, באמצעות חברה בשליטתו, שי אחזקות, מר ניצן צעיר הרים, ומשקיעים נוספים בהסכם לרכישת 796,225 מניות של החברה מחוץ לבורסה מבעל מניות אחר ("המניות הנמכרות"). על פי הסכם זה, מתוך סך המניות הנמכרות רכשה שי אחזקות 130,000 מניות רגילות של החברה המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.11% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ומר ניצן צעיר הרים רכש 36,225 מניות רגילות המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.03% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. המחיר למניה שנקבע בעסקה הינו 150 אגורות לכל מניה.

נכון למועד פרוסום הדוח, שי אחזקות מחזיקה בכ- 1.89% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (וכ- 1.73% בדילול מלא), מר ניצן צעיר הרים מחזיק בכ- 0.54% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (וכ- 0.49% בדילול מלא), וקיסריה מחזיקה בכ- 37.33% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (וכ- 34.19% בדילול מלא). עוד יצוין, כי מר ויינשל ומר צעיר הרים מחזיקים גם, באמצעות חברה בשליטתם (יו. דיגיטל בע"מ), ב- 44,000,000 מניות נוספות רגילות של החברה, המהוות 39.46% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

כד. כינוס אסיפה כללית שנתית של החברה - ביום 12 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית השנתית של החברה את מינויים מחדש של חברי דירקטוריון החברה שאינם דירקטורים חיצוניים, ה"ה אמיל ויינשל (יו"ר דירקטוריון החברה), יוחנן דנינו, דן עמירם ואורי ארדה, וכן אישרה את מינויו של מר שחר בן משה כדירקטור בחברה. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית השנתית את מינויים מחדש של רואי החשבון המבקרים של החברה.

כה. פרסום דוח פעולת דירוג איילון ביטוח - ביום 27 בספטמבר, 2023 פירסמה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") הודעה לפיה מידרוג מותירה על כנו דירוג A.il2 לאיתנות הפיננסית (IFS) של איילון ביטוח וכן מותירה על כנו דירוג Baa.1.il(hyb) באופן יציב לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) שהנפיקה איילון ביטוח.

כו. זכית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשכ"ל) - ביום 4 בספטמבר 2023 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה, ווישור ביטוח הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה ווישור ביטוח) הוערך (לאותו מועד) בביטוח מקיף ורכב חובה בכ- 20,000 מבוטחים, ובביטוחי צד ג' ורכב חובה בכ- 4,300 מבוטחים. נכון למועד הדוח, אומדן הפרמה השנתית ברוטו לשנת 2024 מוערך בכ- 130 מיליוני ש"ח. יצוין כי ווישור ביטוח נמנתה על הזכות במכרז גם ביחס לשנים 2022 ו- 2023.

כז. עריכת ביטוח חיים ונכות מצד איילון ביטוח לעובדי מדינה שרכשו ביטוח רכב מווישור ביטוח במסגרת מכרז החשכ"ל והעמדת שירותי מוקד לווישור ביטוח במסגרת מכרז החשכ"ל - ביום 20 באוגוסט 2023 אישרה ועדת הביקורת של איילון ביטוח התקשרות בהסכם שעיקרו התחייבות לשמש כמבטחת בביטוח חיים לעובדי המדינה ובניות זוגם אשר רכביהם יבטחו בשנת 2024 על ידי ווישור ביטוח בביטוח רכב ככל שווישור ביטוח תזכה במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה (רכבי שרות ורכבים פרטיים) של העובדים) בשנת 2024. בימים 24 ו- 25 באוקטובר 2023 ולאחר שווישור ביטוח הוכרזה כאחת הזוכות במכרז הנ"ל אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה, את תנאי התקשרות איילון ביטוח בהסכם עם ווישור ביטוח לפיו כאמור, תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח החיים והנכות עבור המבוטחים שיבטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2024 על-פי תנאי המכרז. לווישור ביטוח רישיון ביטוח אלמנטרי בלבד ולבקשתה, ביטוח איילון ביטוח לשעבר את המבוטחים בביטוח רכב, כאמור, גם בביטוח חיים בשנים 2022 ו- 2023. התנאים המסחריים שנקבעו במו"מ בין הצדדים נסמכים על אותם עקרונות שנקבעו בהסכם שהתייחס למכרז של שנת 2023 ואשר נקבעו בהתאם לפרמיה הנגבית מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק ובהתחשב בניסיון הנלמד מההתקשרות האמורה בשנים הקודמות. ביום 15 במרץ 2022 התקשרה נכונים בהסכם עם חברת הבת, ווישור ביטוח, להקמה, ניהול ותפעול של מוקד ייעודי שייתן מענה לכלל המבוטחים שיפנו לווישור ביטוח מכוח זכייתה במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה בשנת 2024, כאמור לעיל, וזאת בתמורה לתשלום של Cost+20%. בימים 24 ו- 25 באוקטובר 2023 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון של איילון ביטוח (חברתם האם של נכונים), בהתאמה, את חידוש ההתקשרות בהסכם כאמור בקשר למכרז ביטוח עובדי מדינה לשנת 2023. משך ההתקשרות יהיה למשך כשנה עד ליום 31.12.2024 בכפוף לזכות הצדדים להסכם לסיים את ההסכם קודם לכן בהודעה מוקדמת בהתאם לקבוע בהסכם.

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

כח. החלטה לסגירת חברת ביט אונליין בע"מ (חברה המוחזקת בשיעור של 15.5% ע"י חברה הנכדה איילון נאמנים) - ביום 19 באוקטובר 2023 אישר דירקטוריון חברת ביט אונליין בע"מ, חברה מוחזקת בשיעור של 15.5% ע"י החברה הנכדה איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, לסגור את החברה ולבצע את הפעולות הנדרשות לצורך כך.

כט. הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ - ביום 25 באוקטובר 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ ("ההסכם המקורי") בקשר עם פוליסת ביטוח חיים קולקטיבית הכוללת גם ביטוח לנכות מוחלטת ותמידית, למבוטחים משרתי קבע, בני ובנות זוגם וגמלאים, בכפוף לעדכונים מסוימים להסכם המקורי, שסוכמו בין הצדדים במסגרת תוספת להסכם ("התוספת" ו-"הפוליסה" בהתאמה). המשך ההתקשרות הינו בהתאם לאופציה להארכת ההסכם שנקבעה בהסכם המקורי. תקופת ההסכם מקורי הוארכה ל-12 שנים נוספות, שראשיתה ביום החתימה על התוספת להסכם ובכפוף לאישור הממונה. כן נקבע במסגרת התוספת, כי אופציית הארכת ההסכם לתקופות הארכה נוספות של עד 12 שנים כמפורט בהסכם המקורי, תמשיך לחול גם ביחס לתקופות הארכה נוספות. התוספת כוללת עדכונים להסכם המקורי, ובין היתר עדכון של תעריפי הפרמיה ושל מנגנון העדכון של הפרמיות בתקופת הארכה, מתן אפשרות להצטרפות לביטוח למשרתי קבע שאינם מבוטחים כיום וזכותה של איילון ביטוח לביטול ההסכם במהלך התקופה במקרים מסויימים, הכל בהתאם לתנאי התוספת. העדכונים בתוספת ובכללם בפרמיות נועדו, בין היתר, לכסות על העלייה בתביעות בשל סיכוני המלחמה. לאיילון ביטוח משנה חלקי לתביעות ביטוח חיים, לרבות מכח הפוליסה הני"ל, בשיעורים שונים בהתאם לסוג האירועים. בהמשך לאישור דירקטוריון איילון ביטוח כמפורט לעיל, נחתמה התוספת להסכם.

ביום 23 בנובמבר, 2023 התקבל באיילון ביטוח היתר מאת הממונה על רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון, במסגרתו אושרו השינויים בתכנית הביטוח הקבוצתי על שם חבר ובכך התקיים התנאי שנקבע בין הצדדים לכניסתה לתוקף של הארכת ההתקשרות בין איילון ביטוח לחבר בהתאם לאמור לעיל. בדבר הערכות לעניין היקף החשיפה לסיכונים הביטוחיים, בתחום ביטוח חיים של השפעת מתקפת הפתע והמלחמה בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוח הכספי, ראו ביאור 1א(6) לעיל.

ל. מלחמת "חרבות ברזל" - ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חרבות ברזל". בעקבות המלחמה והשפעתה על שוק ההון, חלו תנודות משמעותיות בשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים. לפרטים אודות המצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל" והערכת החברה על השפעות המלחמה, ראו ביאור 1א(6) לעיל.

לא. התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה ו-ווישור ביטוח- כמפורט בסעיף 6 ג' לדוח נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (דוח סולו) לשנת 2022 של החברה, ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו האורגנים המוסמכים של החברה ו-ווישור ביטוח (יחד להלן: "החברות") את ההתקשרות בהסכם שירותים בין חברתי שקיים ביניהן משנת 2019 ("ההסכם המקורי"), גם לשנים 2022-2023, אישרו את סבירות מודל ההתחשבות שנקבע בהסכם המקורי, לאותה עת וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023. בהתאם, בחודש נובמבר 2023 הוצגה חוות דעת של יועץ כלכלי חיצוני, שבחנה בשנית את נאותות וסבירות דמי הניהול לפי השירותים העדכניים, ובעקבותיה החליטו האורגנים המוסמכים של החברות להותיר על כנו את שיעור דמי הניהול שבהסכם המקורי. כמו כן הוחלט לעדכן את ההסכם המקורי, כמפורט בתוספת עדכון, שתמצית עיקריה להלן: ההסכם המעודכן יהא בתוקף מ-1 בנובמבר 2023 ולמשך 3 שנים (גם אם יהא שינוי מבני בקבוצה); תוספת העדכון סוקרת את השירותים והתקורות העדכניים שכל חברה מעניקה לרעותה; הודגש כי דמי הניהול כוללים את כל ההוצאות שמוציאה החברה בגין ווישור ביטוח, לרבות בגין שכירות שטחי משרדים ובגין שירותי פיתוח ותחזוקת טכנולוגיה שבשימוש ווישור ביטוח, לרבות מערכת הליבה; הובהר כי אם ווישור ביטוח תימכר לאיילון ביטוח, ינוכו עלויות דירקטוריון החברה; הוארכה תקופת ההודעה המוקדמת ל-180 יום או ל-365 יום בגין שירותי פיתוח ותחזוקה. נקבע שהצורך בעדכון התנאים המסחריים יבחן אחת ל-3 שנים, ומעת לעת, וככל שיחול שינוי מהותי באחד ממרכיבי המודל, תיבחן אפשרות להתאימו.

לב. הערכות לפרסום תשקיף מדף של איילון ביטוח- בד בבד עם אישור דוחות איילון ביטוח, היא פועלת להגשת טיוטת תשקיף מדף לרשות לניירות ערך ולבורסה, וזאת על מנת לאפשר לה לגייס הון/חוב בשוק ההון בהתאם לשיקול דעתה וצרכיה של איילון ביטוח.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות בנות שהינן מבטחות בישראל

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2023

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון (**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות בשווי	
				הוגן דרך רווח והפסד	
2,973,289	-	33,640	2,434,976	504,673	נכסי חוב סחירים (א)
966,810	966,810	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
119,628	-	-	110,164	9,464	מניות (א2)
852,119	-	-	782,027	70,092	אחרות (א3)
<u>4,911,846</u>	<u>966,810</u>	<u>33,640</u>	<u>3,327,167</u>	<u>584,229</u>	סה"כ

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 (א1)
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 31 בדצמבר, 2022

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

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2023	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

1,781,530	1,676,344
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון *

זמינים למכירה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

31,897	33,640
1,158,899	1,099,188
168,304	161,710
1,359,100	1,294,538

2,433	2,407
3,143,063	2,973,289
	(1,130)
	(1,130)
	31,592

ליום 30 בספטמבר, 2022	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

1,669,146	1,560,257
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון *

זמינים למכירה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

32,868	34,983
936,367	891,239
132,330	126,395
1,101,565	1,052,617
2,770,711	2,612,874
	-
	33,665

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים (המשך)

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

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים :

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון *

זמינים למכירה

שיועודו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון :

א.2. מניות

ליום 30 בספטמבר, 2023	
עלות	הערך
בלתי מבוקר	בספרים
אלפי ש"ח	
116,319	119,424
179	204
116,498	119,628
	(10,631)

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר, 2022	
עלות	הערך
בלתי מבוקר	בספרים
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 שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.2. מניות (המשך)

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

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

א.3. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2023	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
334,538	361,143
425,878	490,976
760,416	852,119
	(44,125)

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

סחירות

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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



פרק ד' נספחים



איילון חברה לביטוח בע"מ
הצהרות מנהלים
(SOX)

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2023

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 בנובמבר 2023

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2023

אני, ג'ורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 בנובמבר 2023

מנהל אגף פיננסים



איילון חברה לביטוח בע"מ

דוח כושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2023

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איילון חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2023

תוכן ענייניםדוח יחס כושר פירעון כלכלי שלאיילון חברה לביטוח בע"מליום 30 ביוני 2023עמוד

3	דיווח של רואה החשבון המבקר
5	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
9	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
11	סעיף 3 - מאזן כלכלי
12	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
14	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
15	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
17	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
18	סעיף 6 - סף הון (MCR)
19	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
19	סעיף 8 – מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
20	סעיף 9 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

לכבוד

הדירקטוריון של איילון חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן -

החברה) ליום 30 ביוני 2023

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני 2023 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בפרק 2 חלק 2 שער 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד – "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטיים להכנת המידע הערוך באופן שאינו כולל מידע מוטעה מהותית. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

- עיון בדוח יחס כושר פירעון וההסברים שנכללו בו;
- עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקת דוח יחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון; רבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות בתהליכי החישוב ובמערכות;
- סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה;
- ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל זה בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.

עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנידע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1(ד)2. הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הוודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

תל אביב,
23 בנובמבר 2023

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות**א. רקע ודרישות גילוי**

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

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

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

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

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

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

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

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

(1) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2022 ועל נתוני 30 ביוני 2023 לא יפחת מ-90% מ-SCR.

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

החברה בחרה בחלופה הראשונה ובוחנת מעבר לחלופה השנייה.

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

מידע צופה פני עתיד

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

ב. הגדרות

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

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2023 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי על הבהרותיו. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

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

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

כאמור לעיל קיימת בהוראות המעבר חלופה, לפיה ניתן להגדיל את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעטודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("הניכוי בתקופת הפריסה"). לגבי הניכוי בתקופת הפריסה נשלח מכתב למנהלי חברות הביטוח "עקרונות לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II" ("מכתב העקרונות"). בהתאם למכתב העקרונות, הניכוי בתקופת הפריסה יחושב בחלוקה לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליסות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הניכוי האמור יחושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (RISK MARGIN) המיוחס להן (ללא התאמה לשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים. הפרש זה יופחת באופן לינארי עד ליום 31 בדצמבר 2032.

על החברה לוודא כי יתרת הניכוי בכל מועד דיווח ("ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה") תהלוּם את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון המחושב ללא הקלות בתקופת הפריסה.

הניכוי בתקופת הפריסה יחושב מחדש בתקופות עוקבות במקרים הבאים:

- (א) מדי שנתיים, לאחר קבלת אישור הממונה;
- (ב) אם חל שינוי מהותי בפרופיל הסיכון או במבנה העסקים של חברת הביטוח;
- (ג) בהתאם לדרישת הממונה, אם סבר שחל שינוי בנסיבות מאז מתן האישור.

ההון הנדרש לכושר פירעון

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

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

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

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

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2023.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח החצי שנתי ליום 30 ביוני 2023. לפיכך, דוח זה לא עודכן להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" אם וככל שאלו קיימות. למידע נוסף בקשר להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 2.ב.1. לדוחות הכספיים ביניים לרבעון שלישי של שנת 2023 וכן לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 לספטמבר 2023.

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

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 2.1, 2.2 ו-2.3 בחלק ב' וסעיף 4.1 בחלק ד' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022 ובסעיף 4.1.3 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023.

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

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2022, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2023	
מבוקר *	בלתי מבוקר**	אלפי ש"ח
1,497,276	1,669,954	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4
1,465,591	1,473,939	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
31,685	196,015	עודף
102%	113%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

55,960	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון (***)
1,553,235	1,669,954	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
87,645	196,015	עודף
106%	113%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

(** כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר" המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

(*** בחודש פברואר 2023 המירה חברת האם הלוואה לכתב התחייבות נדחה המוכר כהון רובד 1 נוסף בסכום של 56 מיליוני ש. ראה באור 4.א.1. לדוחות הכספיים ביניים לרבעון שלישי של שנת 2023.

לאחר תאריך הדוח, בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה.

התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על תוצאות החברה.

בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2022 מצב ההון של החברה בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 הושפע בעיקר מרווחיות בענפי ביטוח כללי וממכירות חדשות בענפי ביטוח חיים ובריאות.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיפים 7-9 להלן.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון (המשך)

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
659,516	663,273
1,000,874	1,173,653

סף הון (MCR) ראה סעיף 6א' להלן

הון עצמי לעניין סף הון – ראה סעיף 6ב' להלן

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 30 ביוני 2023		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
40,799	265,340	46,202	275,205	2	נכסים נכסים בלתי מוחשיים
-	78,464	-	71,448	8	נכסי מיסים נדחים, נטו
-	425,038	-	459,929	3	הוצאות רכישה נדחות רכוש קבוע
237,836	237,836	230,961	230,961		
73,802	90,156	54,685	68,080	4	השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח חברות מוחזקות אחרות
73,802	90,156	54,685	68,080		סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
97,804	97,804	97,914	97,914		נדל"ן להשקעה - אחר
811,068	811,068	814,502	814,502		נכסי ביטוח משנה
3,246,551	3,656,105	3,182,635	3,618,901	1,7	חייבים ויתרות חובה
482,575	515,471	365,224	399,670		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
4,223,872	4,223,872	4,506,772	4,506,773		השקעות פיננסיות אחרות: נכסי חוב סחירים
2,505,012	2,505,129	2,405,288	2,405,723		נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
440,616	462,871	574,349	589,872	5	אג"ח מיועדות
275,627	219,063	269,221	215,391	6	מניות
57,429	57,429	84,581	84,581		אחרות
717,612	717,612	761,446	761,446		
3,996,296	3,962,104	4,094,885	4,057,013		סך כל השקעות פיננסיות אחרות מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
272,519	272,519	131,515	131,515		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
410,911	410,911	486,967	486,967		נכסים אחרים
532,792	532,792	661,290	661,290		סך כל הנכסים
14,426,825	15,579,480	14,673,552	15,880,168		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
4,676,321	4,635,058	4,829,834	4,790,634		
886,950	639,402	1,003,191	672,518		הון הון רובד 1 בסיסי
-	-	56,137	58,598		רכיבי הון רובד 1 נוסף
886,950	639,402	1,059,328	731,116		סך כל ההון
6,124,059	7,825,834	6,314,260	8,127,161	1,7	התחייבויות התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף 3ב'
4,283,536	4,617,777	4,359,331	4,738,293	1,7	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - ראה סעיף 3ב'
714,077	-	716,163	-	1	מרווח סיכון (RM)
126,611	76,479	147,855	76,595	8	התחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו
351,505	449,606	382,956	484,005	9	זכאים ויתרות זכות
689,601	699,783	632,857	642,907	10	התחייבויות פיננסיות
1,250,486	1,270,599	1,060,800	1,080,091	10	התחייבויות אחרות
13,539,875	14,940,078	13,614,222	15,149,052		סך כל ההתחייבויות
14,426,825	15,579,480	14,673,552	15,880,168		סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 3 - מאזן כלכלי (המשך)

שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח

1. תשואה חיובית בתיק המשתתף הגדילה את שווי הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה.
2. מכירות חדשות הגדילו את ההתחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה.
3. המרת הלוואות בעלים לשטר הון רובד 1 נוסף הגדילה את סך ההון של החברה. ראה באור 1.א.4. לדוחות הכספיים ביניים לרבעון שלישי של שנת 2023.

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

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

(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

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

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

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

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

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

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתיד, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בביאור 35 (ה) לדוחות הכספיים לשנת 2022.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

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

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)

מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואיננה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה. בהקשר זה יש להדגיש, כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל הסולבנסי (דרישות ההון) מתבססים על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו ע"י הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס מודל הסולבנסי, עבור דרישות ההון, הוגדר ע"י הממונה ואינו משקף את ניסיון החברה בפועל.

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות**

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

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

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- (1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- (2) שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלויי התשואה היווה לריבית היוון.
- (3) אג"ח מיועדות מוערכות בהתאם לשווי ההוגן המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן. בהקשר זה יצוין כי בחודש פברואר 2022, שלח הממונה טיטה למנהלי חברות הביטוח שמטרתה לבחון את אופן ביצוע הקצאות אגרות חוב מיועדות, בהתאם ליישום העתידי של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17. מכיוון שמדובר בשלב ראשוני בלבד והוראות אינן סופיות, טרם ניתן להעריך השפעות אלו על יחס כושר הפירעון והמאזן הכלכלי.
- (4) אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, ההוצאות, התביעות במודל האקטוארי, ישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד ולכן ערכם הנוכחי נקבע בהתאם לריבית הריאלית.

(ב) הנחות תפעוליות (עבור ביטוח חיים ובריאות)

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

(ג) הנחות דמוגרפיות

- (1) ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, תשלום ערך פדיון) - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.
- (2) תמותת גמלאים - בהתאם לנספחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיים בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 30 ביוני 2022. בנוסף הונח, בהתאם להנחת ברירת המחדל באותו חוזר, כי השפעת הסלקציה של גמלאים שאינם חייבים לקחת קצבה תהיה שוות ערך לגידול בשיעור של 3% בשווי הגמלה המשולם.
- (3) תמותת פעילים - על בסיס לוחות תמותה שפורסמו ע"י המכון הבריטי CMI מותאם בהתאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.
- (4) תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי סיעוד, אי כושר עבודה, נכויות ומוצרי בריאות - לפי ניסיון התביעות של החברה, למוצרים הרלוונטיים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים מדי תקופה, ו/או על-פי תעריפי ביטוח משנה למוצרים הרלוונטיים.
- (5) שיעורי מימוש גמלה, גיל לקיחת גמלה, ומסלולי גמלה - על-פי ניסיון החברה כפי שנצפה במחקרים אשר מבוצעים מדי תקופה, בסוגי הפוליסות והכספים השונים.

(ד) אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על הפרשה למאזן ליום 30 ביוני 2023. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור.

בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם אלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**נכסים והתחייבויות אחרים:**

- (2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.
- (3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- (4) השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי.
- הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.
- (5) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על הייון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
- (6) אג"ח מיועדות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ה', חברת הביטוח מבצעת התאמה לערכן של אג"ח מיועדות למאזן הכלכלי.
- (7) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף 1.ד.2.ב) לעיל.
- (8) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות הכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים ותאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (9) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושבו לפי ערכן במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.
- (10) התחייבויות פיננסיות ואחרות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

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

ליום 30 יוני 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
		בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח
241,217	228,107	13,110
6,073,043	2,915,198	3,157,845
6,314,260	3,143,305	3,170,955
4,359,331	39,330	4,320,001
10,673,591	3,182,635	7,490,956

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

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

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
182,244	198,272	(16,028)
5,941,814	3,006,873	2,934,941
6,124,058	3,205,145	2,918,913
4,283,536	41,405	4,242,131
10,407,594	3,246,550	7,161,043

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

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

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח

1. כתוצאה מתשואה חיובית בשוק ההון התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה גדלו.
2. מכירות חדשות הגדילו את ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים, ביטוח בריאות וביטוח כללי.

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2023			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,688,283	628,955	56,137	1,003,191
(18,330)	-	-	(18,330)
-	-	-	-
-	-	-	-
1,669,953	628,955	56,137	984,861
778,329			778,329

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

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

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

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

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד – "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן – נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2023	
		הון רובד 1
		הון רובד 1 בסיסי
868,971	984,861	
		הון רובד 1 נוסף
		מכשירי הון רובד 1 נוסף
-	56,137	
868,971	1,040,998	סך הון רובד 1
		הון רובד 2
		מכשירי הון רובד 2
628,304	628,955	
-	-	בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
628,304	628,955	סך הון רובד 2
1,497,276	1,669,954	סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

שינויים מהותיים בתקופת הדו"ח

ביום 8 בפברואר 2023 נכנסה לתוקפה התקשורת החברה עם חברת האם בכתב ההתחייבות נדחה המוכר כהון רובד 1 נוסף. ראה באור 4.א.1. לדוחות הכספיים ביניים לרבעון שלישי של שנת 2023.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 9 להלן.

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר
דרישת הון	
באלפי ש"ח	

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

678,002	655,015	הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק *
148,220	154,987	הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
283,008	265,364	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
596,154	609,065	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT + NSLT)
842,732	876,330	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
2,548,116	2,560,761	סה"כ
(955,716)	(953,277)	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
20,400	23,101	הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים
1,612,801	1,630,585	סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR *
191,006	194,504	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
(175,372)	(187,379)	התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה
1,628,435	1,637,710	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות
90%	90%	שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
1,465,591	1,473,939	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

(* בהתאמת תרחיש מניות.

אין שינויים מהותיים בתקופת הדו"ח

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 9 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
708,189	726,692
366,398	368,485
659,516	663,273
659,516	663,273

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

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2023		
הון רוברד 1	הון רוברד 2	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,040,999	628,955	1,669,954
-	(496,301)	(496,301)
1,040,999	132,654	1,173,653

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

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2022		
הון רוברד 1	הון רוברד 2	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
868,971	628,304	1,497,276
-	(496,401)	(496,401)
868,971	131,903	1,000,874

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

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 7 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני 2023							
בלתי מבוקר							
ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	ס"ה"כ השפעת יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות (*)	
אלפי ש"ח							
11,389,754	-	-	-	-	-	11,389,754	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
984,861	-	-	-	-	-	984,861	הון רובד 1 בסיסי
1,669,954	-	-	-	-	-	1,669,954	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,648,404	(174,465)	-	(163,771)	(10,694)	-	1,473,939	הון נדרש לכושר פירעון
ליום 31 בדצמבר 2022							
מבוקר							
ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	ס"ה"כ השפעת יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות (*)	
אלפי ש"ח							
11,121,672	-	-	-	-	-	11,121,672	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
868,971	-	-	-	-	-	868,971	הון רובד 1 בסיסי
1,497,276	-	-	-	-	-	1,497,276	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,638,130	(172,539)	-	(162,843)	(9,696)	-	1,465,591	הון נדרש לכושר פירעון

שינויים עיקריים לעומת אשתקד

- להסבר שינויים עיקריים לעומת אשתקד ראה פירוט לעיל בסעיפים 3 ו-5.

סעיף 8 – מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

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

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

הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד

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

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

סעיף 9 – נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
1,497,276	1,669,954	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
1,638,130	1,648,404	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
(140,854)	21,550	עודף (חוסר)
91%	101%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

55,960	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
1,553,236	1,669,954	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(84,894)	21,550	עודף (חוסר)
95%	101%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

סטטוס ההון לאחר פעולות הוניות מהותיות, שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:

-	-	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים) (*)
-	-	חוסר הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

(*) לא נקבע יעד להון החברה (ראה סעיף 8 לעיל)
 שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2022, ראה סעיף 2 לעיל

23 בנובמבר 2023

יונתן רינות
מנהל הסיכוניםשרון רייך
מנכ"לאביגדור קפלן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח



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

הצהרה (Certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

28 בנובמבר 2023

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

הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן 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 2023

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

הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן 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 2023

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



ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוח כושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2023

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2023

תוכן ענייניים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2023

עמוד

5	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
8	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
9	סעיף 3 - מאזן כלכלי
10	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
11	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
11	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
13	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
14	סעיף 6 - סף הון (MCR)
15	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
16	סעיף 8 -מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
16	סעיף 9 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
הדירקטוריון של ווישור חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי
מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2023

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני 2023 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בפרק 2 חלק 2 שער 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד – "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטיים להכנת המידע הערוך באופן שאינו כולל מידע מוטעה מהותית. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים :

- עיון בדוח יחס כושר פירעון וההסברים שנכללו בו ;
- עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקת דוח יחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון ; לרבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות בתהליכי החישוב ובמערכות ;
- סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה ככל שרלוונטי ;
- ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל זה בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.

עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, 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 הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד. הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הוודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

סומך חייקין

רואי חשבון

28 בנובמבר 2023

סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות**א. רקע ודרישות גילוי**

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

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

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

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

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

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

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

א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

- 1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן – "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2022 ועל נתוני 30 ביוני 2023 לא יפחת מ- 90% מה-SCR.
- 2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

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

מידע צופה פני עתיד

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

הגדרות	ב.
החברה	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר סולבנסי) על הבהרותיו.
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרו לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כשווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוחות יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, חושבו ונערכו בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

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

ההון הנדרש לכושר פירעון

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

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

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

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

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח החצי שנתי ליום 30 ביוני 2023.

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראו בקשר לכך סעיף 5 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022 ובסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023.

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

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה להתחייבויות תלויות המתוארת בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

3. מלחמת חרבות ברזל-

לאחר תאריך הדוח, בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס היקף ניכר של אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש מסוים בפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה בדגש על דרום הארץ וצפונה. התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על תוצאות החברה. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר (*)	בלתי מבוקר (**)
אלפי ש"ח	
73,100	98,077
76,649	91,674
(3,549)	6,403
95%	107%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5

עודף (חוסר)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

5,000	-
78,100	98,077
1,451	6,403
102%	107%

גיוס של מכשירי הון (***)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

(**) כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר" המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

(***) **השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון לגבי הדיווח ליום 31 בדצמבר 2022:**

ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון חברת האם ודירקטוריון החברה הנפקת מניות החברה לחברת האם תמורת מזומן בסך של 5 מיליוני ש"ח.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2022

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחול, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת פעולות הוניות בקשר עם הנפקת מניות לחברה האם תמורת מזומן ראו פירוט לעיל.

הון נדרש לכושר פירעון

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 7 וסעיף 8 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
21,915	32,508
59,452	86,568

סף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן

הון עצמי לעניין סף הון – ראו סעיף 6ב' להלן

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 30 ביוני 2023		מידע אודות מאזן כלכלי
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	
מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח				
2,335	19,898	3,800	18,158	2
-	5,554	-	3,564	
-	24,668	-	33,474	3
4,593	4,593	4,371	4,371	
585,015	623,199	778,477	828,064	
67,869	67,869	64,320	64,320	
337,854	337,854	522,665	522,665	
43,748	45,375	61,786	63,179	4
7,529	7,529	8,058	8,058	
32,996	32,996	45,754	45,754	
422,127	423,754	638,263	639,656	
114,314	114,314	77,773	77,773	
1,196,253	1,283,849	1,567,004	1,669,380	
55,069	47,868	80,066	59,530	
55,069	47,868	80,066	59,530	
739,196	806,335	987,918	1,083,546	1,5
18,055	-	23,475	-	1
2,257	-	10,477	-	6
357,756	403,757	440,935	500,182	7
1,088	1,088	717	717	
22,832	24,801	23,416	25,405	8
1,141,184	1,235,981	1,486,938	1,609,850	
1,196,253	1,283,849	1,567,004	1,669,380	

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מסים נדחים, נטו
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך כל השקעות פיננסיות אחרות
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון

הון רובד 1 בסיסי

סך כל ההון

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי
תשואה - ראו סעיף 3ב'
מרווח סיכון (RM)
התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות אחרות
התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

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

(1) התחייבויות בגין חוזה ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות.

כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספיים") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 26 (ד) לדוחות השנתיים.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

החברה החלה את פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 ומציגה גידול משמעותי בפעילות מדי תקופה, בעיקר בענף רכב חובה. מאחר והחברה עדיין בשנות פעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותיה הראשונות אינו מובן מאליו ולפיכך היישום הינו בכפוף להיות החברה, תברה חדשה באופן יחסי. היישום לווה בהפעלת שיקול דעת אקטוארי נרחב, בעיקר בענף רכב חובה, בכל הקשור להערכות ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס ה-BE.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים. ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל הקצאת הוצאות שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת הוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה). ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- 1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- 2) אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, ההוצאות, התביעות במודל האקטוארי, ישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד ולכן ערכם הנוכחי נקבע בהתאם לריבית הריאלית.

(ב) הנחות בביטוח כללי

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

נכסים והתחייבויות אחרים:

- 2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה בנכסי "אינשורטק" כהגדרתה בחוזר הסולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך.
- החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רוברד 1 בסיסי, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.
- 3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזה הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזה ביטוח.
- 4) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פיקדונות בנקאיים והלוואות שעיקרן הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת.
- 5) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- 6) מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

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

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

סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 30 ביוני 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
		בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח
987,918	778,477	209,441

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
		מבוקר
		אלפי ש"ח
739,196	585,015	154,181

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

השינויים בסך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי נובעים בעיקרם מהגידול בהיקף העסקים של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2023		
הון רוברד 1 בסיסי	הון רוברד 2	סה"כ
		בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח
80,066	18,011	98,077
80,066	18,011	98,077

הון עצמי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

ליום 31 בדצמבר 2022		
הון רוברד 1 בסיסי	הון רוברד 2	סה"כ
		מבוקר
		אלפי ש"ח
55,069	18,031	73,100
55,069	18,031	73,100

הון עצמי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
55,069	80,066
55,069	80,066
18,031	18,011
18,031	18,011
73,100	98,077

הון רובד 1

הון רובד 1 בסיסי

סך הון רובד 1

הון רובד 2

מכשירי הון רובד 2

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת
לפירוט השינויים העיקריים ראו סעיף 1 לעיל.

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
דרישות הון	
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
22,538	22,371
8,131	12,375
54,907	72,239
85,576	106,985
(17,033)	(19,164)
1,168	1,900
69,711	89,721
21,197	27,102
(5,742)	(14,963)
85,166	101,860
90%	90%
76,649	91,674

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק (*)
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

סה"כ

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

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

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

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

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

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

(* בהתאמת תרחיש מניות).

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2022, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע המשך גידול בהיקף העסקים של החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב רכוש.
- הון נדרש בשל רכיבי סיכון צד נגדי גידול ביחס ליתרה בסוף שנה קודמת בעקבות הגידול בהיקף נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול המשמעותי והשינוי בפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023, בהשוואה לפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים הקודמים לכך, לעומת השינוי בפרמיות שהורווחו באותן תקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022.
- שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים) גדל בכל שנה ב-5% עד ל-100% בשנת 2024. לימים 31 בדצמבר 2022 ו-30 ביוני 2023 השיעור הינו 90%.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק – משתנה בהתאם לתמהיל ההשקעות של החברה ולהיקף הנכסים המושקעים באפיקי ההשקעה השונים החשופים לתתי סיכונים שוק שונים. יובהר כי החשיפה לתת סיכון מניות מושפעת גם מערכי התאמה סימטרית המשתנים בהתאם לביצועי שוק המניות בתקופה הקודמת לחישוב (SA).

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
21,915	32,508
19,162	22,918
34,492	41,253
21,915	32,508

סף הון לפי נוסחת MCR

גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2023		
סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
98,077	18,011	80,066
(11,509)	(11,509)	-
86,568	6,502	80,066

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנס, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
73,100	18,031	55,069
(13,648)	(13,648)	-
59,452	4,383	55,069

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנס, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 7 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני 2023

ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,011,393	-	-	-	1,011,393	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
80,066	-	-	-	80,066	הון רובד 1 בסיסי
98,077	-	-	-	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
102,448	-	(10,185)	(589)	91,674	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022

ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
757,251	-	-	-	757,251	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
55,069	-	-	-	55,069	הון רובד 1 בסיסי
73,100	-	-	-	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
86,063	-	(8,517)	(897)	76,649	הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 8 – מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

החברה כפופה לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות. מעבר לכך, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות ההשקעה והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בחודשים יולי ודצמבר 2021, לקראת המעבר הצפוי למשטר כושר פירעון כלכלי, ביום 31 בדצמבר 2021, שבהתאם לה (נכון למועד הדוח) החברה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2022. החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליוני ש"ח בכל שנה.

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

סעיף 9 - נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
בלתי מבוקר	מבוקר
מבוקר	
אלפי ש"ח	
98,077	73,100
102,448	86,063
(4,371)	(12,963)
96%	85%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

עודף (גרעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

-	5,000
98,077	78,100
(4,371)	(7,963)
96%	91%
105%	105%
(9,493)	(12,266)

גיוס של מכשירי הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף (גרעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)

עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2022

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובח"ל, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת פעולות הוניות בקשר עם הנפקת מניות לחברה האם תמורת מזומן ראו פירוט בסעיף 2 לעיל.

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לעיל.

28 בנובמבר 2023

תאריך אישור הדוח

פרופ' דן עמירם
יו"ר הדירקטוריוןניצן צעיר הרים
מנכ"לאביב שנצר
מנהל סיכונים