



weSure

GlobalTech

וישור גלובל טק בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

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



פרק א' תיאור עסקי התאגיד



פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים

פרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

נספחים

תאריך הדוחות הכספיים | 31.12.2023

שם התאגיד | ווישור גלובלטק בע"מ

מספר תאגיד | 515559169

כתובת דוא"ל | morand@we-sure.co.il

מען רשום | אבא הלל סילבר 12, רמת גן (בית איילון ביטוח)

טלפון | 09-9780000



פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

10.....	1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה.....
10.....	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה.....
10.....	תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה ליום פרסום הדוחות הכספיים :
10.....	שנת התאגדות וצורת התאגדות.....
10.....	הקמת ווישור חברה לביטוח בע"מ.....
11.....	רכישת מניות השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר איילון אחזקות) על ידי החברה.....
11.....	בעלי השליטה בחברה.....
11.....	פרסום תשקיף מדף של החברה.....
11.....	התרחבות עסקי החברה מחוץ לישראל.....
12.....	1.2 שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי חברות בנות.....
12.....	הסכם למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה.....
14.....	התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח.....
14.....	מיזוג בין איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח.....
14.....	מימוש אופציה של איילון להגדלת השקעה בחברות מוחזקות, סוכנות אלון אשכנזי וסוכנות גיל ורדי.....
14.....	פרסום תשקיף מדף של איילון ביטוח.....
14.....	1.3 תחומי הפעילות של החברה.....
15.....	1.4 השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה.....
16.....	1.5 חלוקת דיבידנדים.....
17.....	2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות בישראל.....
17.....	2.1 תחום הביטוח הכללי.....
17.....	2.1.1 כללי.....
17.....	2.1.2 ענף ביטוח רכב חובה.....
26.....	2.1.3 ענף ביטוח רכב רכוש.....
33.....	2.1.4 ענף ביטוח חבויות ואחרים.....
36.....	2.1.5 יתר ענפי הביטוח הכללי (ענף ביטוח כללי אחר).....
43.....	2.2 תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח.....
43.....	2.2.1 מוצרים ושירותים.....
47.....	2.2.2 מאפיינים ייחודיים לתחום.....
47.....	2.2.3 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע.....
48.....	2.2.4 תחרות.....
48.....	2.2.5 שיטות להתמודדות עם התחרות בתחום.....
49.....	2.2.6 לקוחות.....
51.....	2.3 תחום ביטוח בריאות.....
51.....	2.3.1 מוצרים ושירותים.....
53.....	2.3.2 מאפיינים ייחודיים לתחום.....
53.....	2.3.3 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע.....
53.....	2.3.4 תחרות.....
54.....	2.3.5 לקוחות.....
55.....	2.4 פעילויות נוספות של החברה שאינן מהוות תחום פעילות למועד הדוח.....
55.....	2.4.1 פעילות החברה בארה"ב.....
60.....	2.4.2 פעילות החברה הבת בהודו.....
60.....	2.4.3 פעילויות באמצעות חברות בנות עיקריות של איילון ביטוח.....
62.....	3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל הקבוצה.....
62.....	3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה בישראל.....
71.....	3.2 חסמי כניסה ויציאה.....
71.....	חסמי כניסה - פעילות המבטחות בקבוצה.....
71.....	חסמי יציאה - פעילות המבטחות בקבוצה.....
72.....	3.3 גורמי הצלחה קריטיים.....
73.....	3.4 מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות.....
73.....	איילון ביטוח.....
74.....	ווישור ביטוח.....
76.....	3.5 ביטוח משנה.....
76.....	כללי.....
77.....	איילון ביטוח.....
82.....	ווישור ביטוח.....
84.....	ענף ביטוח רכב חובה - ווישור ביטוח - חוזי ביטוח משנה.....
85.....	ענף ביטוח רכב רכוש - ווישור ביטוח.....
86.....	ענף ביטוח כללי אחר (דירות) - ווישור ביטוח.....

87	חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע) – ווישור ביטוח
88	3.6. הון אנושי
88	המבנה הארגוני של הקבוצה
90	איילון ביטוח
93	ווישור ביטוח
95	3.7. שיווק והפצה
95	כללי
95	איילון ביטוח
96	ווישור ביטוח
97	3.8. ספקים ונותני שירותים
97	כללי
98	איילון ביטוח
99	3.9. רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים
99	איילון ביטוח
103	3.10. התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
103	הסכמים של החברה
103	איילון ביטוח
103	ווישור ביטוח
104	עונתיות בתחום ביטוח כללי
105	עונתיות בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
105	עונתיות בתחום ביטוח בריאות
106	3.11. מימון
106	3.11.1. הלוואות שניתנו לחברה במסגרת עסקת איילון
106	3.11.2. הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי
106	3.11.3. הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי
107	3.11.4. כתב התחייבות המיר
107	3.11.5. אשראי מהותי
107	3.11.6. מגבלות בקבלת אשראי
107	3.11.7. מקורות מימון המבטחות בקבוצה
107	3.11.8. מיסוי
108	3.11.9. הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו
108	3.12. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה
108	ישראל
108	התרחבות לשווקים בינלאומיים
109	3.13. אסטרטגיה
110	3.14. דיון בגורמי סיכון
110	גורמי סיכון מאקר-כלכליים
111	גורמי סיכון ענפיים ואחרים
115	4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
115	4.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים
115	4.2. מבקרת פנים
115	פרטי מבקרת הפנים
115	דרך המינוי
116	תוכנית העבודה
116	היקף העסקה
116	עריכת הביקורת
117	הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי
117	דין וחשבון המבקר הפנימי
117	תגמול
117	4.3. רואה חשבון מבקר
117	פרטי רואה החשבון המבקר
117	גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר
118	4.4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
118	בקורות ונהלים לגבי הגילוי
118	בקרה פנימית על דיווח כספי

מבוא

ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023, הסוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו במהלך שנת 2023 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה ("הדוח התקופתי").

הדוחות ערוכים בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ביחס לעסקי הביטוח, הרלוונטיים לחברות בנות של החברה שהינן מבטחות כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לפרק 1 בחלק 4 לשער 5 לחוזר המאוחד בנושא דין וחשבון שנתי בו נקבעו הוראות הדיווח בדבר תיאור עסקי התאגיד ודוח הדירקטוריון בדוח התקופתי של חברות ביטוח וחוזרי הממונה, כפי שתוקנו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 8 לתקנות הדוחות, האמור בתקנות 8ב, 8א ו-8ב לתקנות אינו חל על מבטח.

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

מידע צופה פני עתיד

דוח זה, על כל פרקיו, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי ואינו מהווה עובדה מוכחת לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח, אשר מתבססות, בין היתר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת הקבוצה. בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד אינו ודאי והוא מושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה וכן אופן היישום של הוראות חקיקה ורגולציה ותגובת הגורמים הרלוונטיים אליהן, לרבות צרכנים וגופים מוסדיים וההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה המתוארים בדוח זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה"; "החברה/הקבוצה סבורה"; "צפוי/ה" וכדו', אך ייתכן כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

למען הסר ספק, יודגש ויובהר, כי כלל הנתונים השנתיים המתייחסים לפעילות חברת הבת, איילון חברה לביטוח בע"מ, הנסקרים בדוח תיאור עסקי התאגיד שלהלן, הינם נתונים לשנים מלאות, בהתאם למצוין בדוחות איילון ביטוח, אלא אם צוין אחרת מפורשות, וזאת למרות העובדה שעסקה לרכישת גרעין השליטה באיילון ביטוח ע"י החברה הושלמה ביום 30 ביוני 2022. אופן הצגה זה נעשה לצורך נוחות הצגת הנתונים המתייחסים לפעילות איילון ביטוח, ולמרות שתוצאות פעילות איילון ביטוח מקבלות ביטוי בדוח החברה החל מיום 1 ביולי 2022.

הגדרות

בפרק זה ייעשה שימוש בהגדרות המפורטות להלן לנוחות הקורא:

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

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

- **"איילון הנפקות"** - איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ.
- **"איילון ביטוח"** - איילון חברה לביטוח בע"מ.
- **"ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח"** - ביטוח הכולל כסויים שונים כגון: מוות, מחלה או נכות ואובדן כושר עבודה; וכן תוכניות הכוללות חיסכון לפרישה ותוכניות לחיסכון לכל מטרה.
- **"ביטוח כללי"** – כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח על הביטוח: ביטוח שאינו כלול בענף ביטוח פנסיוני או בענף ביטוח ימי; ביטוח מפני סיכון תאונה, מחלה או נכות. ביטוח זה מכסה נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוח נכסים וענפי ביטוח כללי אחרים, הכוללים ביטוחי חבויות וביטוחי רכוש אחרים.
- **"ביטוח משנה"** – ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת ביטוח נוטלת על עצמה וזאת על ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או מאפשר הגדלת היקף ההתחייבויות הביטוחיות אותן החברה יכולה לקחת על עצמה ומאפשר ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבטחיה. ההתקשרות בביטוח משנה אינה פוטר את חברת הביטוח מהתחייבויותיה כלפי המבטחים וההתחשבנות עם מבטחי המשנה מבוצעת לאורך שנות החשיפה הביטוחית. לפיכך יש חשיבות ליציבות מבטחי המשנה.
- **"ביטוח פרטי"** - ביטוח הנערך למבטחים פרטיים, יחידים, עמם מתקשרת חברת הביטוח על בסיס פרטני.
- **"ביטוח משנה פקולטטיבי"** - הסכם לביטוח משנה הנערך לכיסוי סיכונים מיוחדים, הגלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה יבוטחו לרוב עסקים ספציפיים, כשסכום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת הסכמי ביטוח המשנה החוזים שצוינו לעיל או שהוא נופל בחריגי הסכמי ביטוח המשנה החוזיים.
- **"ביטוח קטסטרופה"** - ביטוח משנה בלתי יחסי מפני נזקי קטסטרופה, שעלולים להשפיע על מספר גדול של סיכונים מצטברים, המבטחים על ידי חברת הביטוח. נזקים המוגדרים כנזקי קטסטרופה הם לרוב נזקי טבע, כגון: רעידת אדמה, ברד, שיטפון וכו'. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברת הביטוח.
- **"גוף מוסדי"** - מבטח או חברה מנהלת, כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על הביטוח.
- **"דוח הדירקטוריון"** - דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023 הסוקר את השינויים העיקריים במצב ענייני ווישור גלובלטק בע"מ בע"מ בשנת 2023.
- **"דולר"** - דולר ארה"ב.
- **"דמים"** - סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח או דמים אחרים המועברים בהתאם להוראות הרגולציה (למשל דמים רפואיים וקרנית בענף רכב חובה). ההגדרה לא חלה בביטוחי בריאות.
- **"הבורסה"** – הבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- **"הדוחות הכספיים"** - דוחות כספיים מבוקרים של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023.
- **"החברה"** או **"גלובלטק"** - ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).
- **"החוזר המאוחד"** או **"קודקס הרגולציה"** - חוזר הממונה שמפורסם על ידי רשות שוק ההון ומרכז הוראות וחוזרים שונים של הממונה שחלים על גופים מוסדיים ומשקיעים מוסדיים. החוזר המאוחד משלב הוראות שבחוזרי המקור, ללא שינוי במשמעותן, למעט הוראות חדשות מסוימות שצוינו מפורשות ככאלו בחוזר המאוחד ונקבע להן מועד תחילה מפורש.
- **"וישור ביטוח"** ו/או **"weSure"** ו/או **"החברה הבת"** - ווישור חברה לביטוח בע"מ.

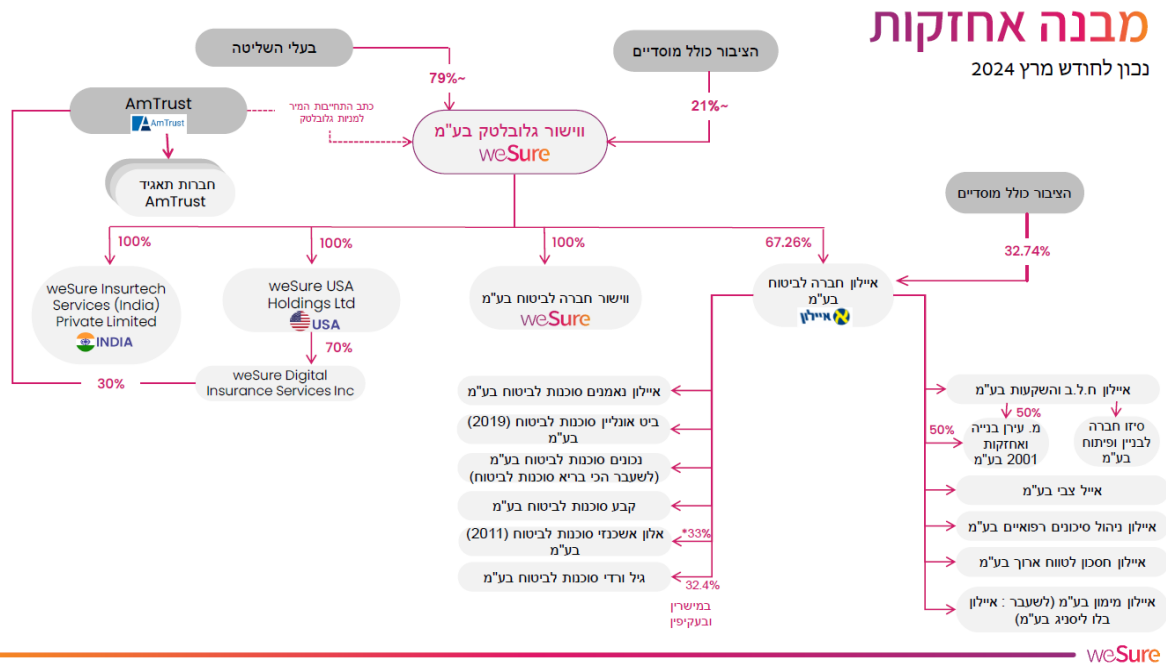
- **"המבטחות בקבוצה"** – איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח.
- **"הפול"** - התאגיד המנהל של המאגר הישראלי לביטוח רכב חובה.
- **"הקבוצה"** - ווישור גלובלטיק בע"מ והחברות המוחזקות שלה.
- **"הרשות"** או **"רשות שוק ההון"** - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- **"חוזי ביטוח"** - חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות או לשפות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- **"חוזר סולבנסי"** - הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות המפורטות בשער 5 חלק 2 פרק 2, סימן ב' לקודקס הרגולציה, כפי שיתוקנו מעת לעת.
- **"חוק הביטוח הלאומי"** - חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב]- התשנ"ה-1995.
- **"חוק החברות"** - חוק החברות, התשנ"ט – 1999.
- **"חוק ההתיישנות"** - חוק ההתיישנות, התשי"ח – 1958.
- **"חוק חוזה הביטוח"** - חוק חוזה הביטוח, התשמ"א -1981.
- **"חוק הייעוץ הפנסיוני"** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 ותקנות וצווים מכוח חוק זה.
- **"חוק הפיקוח"** או **"חוק הפיקוח על הביטוח"** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- **"חוק הפלת"ד"** - חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975.
- **"חוק התחרות"** - חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (לשעבר חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988)
- **"חיתום"** - תהליך במסגרתו החברה בוחנת את הצעת הביטוח המתקבלת ומתמחרת את הפוליסה, ומגדירה את תנאיה ככל שרלוונטי, בין היתר בהתאם להערכות סיכון אקטואריות, הנתונים העולים מהצעת הביטוח ומידע נוסף שברשות המבטח.
- **"מאגר ISO"** - מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה.
- **"מועד הדוח"** או **"תאריך הדוח"** - 31 בדצמבר 2023.
- **"מועד פרסום הדוח"** - סמוך למועד פרסום דוח זה.
- **"מל"ל"** – המוסד לביטוח לאומי.
- **"עמלה"** - דמי תיווך המשתלמים לתווכן הביטוח ו/או למשווק/ליועץ הפנסיוני – לפי העניין.
- **"ענפי ביטוח"** - כמשמעותם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח) התשמ"ה – 1985.
- **"פקודת הנזיקין"** - פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח – 1968.
- **"פקודת מס הכנסה"** - פקודת מס הכנסה [נוסח חדש].
- **"פקודת ביטוח רכב מנועי"** - פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל – 1970.
- **"פרמיה"** - הסכום הכולל שעל המבוטח לשלם למבטח, בהתאם לתנאי הפוליסה (חוזה הביטוח) שרכש המבוטח. הפרמיה כוללת דמי ביטוח ותשלומים אחרים, שעל המבוטח/בעל הפוליסה לשלם למבטח בהתאם לתנאי הפוליסה, לרבות במקרים מסוימים תוספת דמים (שהינו המינוח המקובל לדמי רישום, דמי פוליסה, דמי היטל ודמי אשראי).
- **"פרק א' לדוח התקופתי"** - פרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2023.
- **"פרק ד' לדוח התקופתי"** - פרק פרטים נוספים, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2023.
- **"צבירה"** - סך הסכומים הצבורים במרכיב החסכון בפוליסות ביטוח חיים, הכוללות חיסכון.
- **"צי רכב"** - לפחות 40 כלי רכב בבעלות אחת, המבוטחים בחברה, לפי הסכם אחד.
- **"קיסריה"** - קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ.

- **"קולקטיב" או "ביטוח קבוצתי"** - ביטוח הנערך על ידי בעל פוליסה מסוים לקבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד, עמיתי קופת גמל, או חברים בתאגיד. בביטוחי רכב רכוש, קולקטיב הינו קבוצה של 100 כלי רכב לפחות המבוטחים אצל אותו מבטח, השייכים לקבוצת אנשים בעלי רקע משותף, מקום עבודה או תאגיד כלשהו. בתחום הביטוח הכללי נהוג בדרך כלל ליצור הסכם מסגרת מול הגוף המתקשר, אך הביטוח נעשה בהתקשרויות פרטניות מול כל אחד מהזכאים להכלל בקולקטיב, ובהתאם לצרכיו הביטוחיים.
- **"קופת ביטוח"** - תוכנית ביטוח שאושרה כקופת גמל לתגמולים, לפיצויים או לקצבה, כמשמעותה בחוק קופות גמל.
- **"קרנית"** - הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.
- **"שייר" או "חלקו של המבטח בסיכון"** - הסיכון שנותר על המבטח, לאחר ניטרול חלק הסיכון שהועבר למבטחי משנה.
- **"תגמולי ביטוח"** - סכום שחברת הביטוח תשלם למבוטח או למוטב בגין קרות מקרה ביטוח, על פי תנאי הפוליסה.
- **"תקנות ההיוון"** - תקנות הביטוח הלאומי (היוון), התשל"ח-1978.
- **"תקנות ההשקעה"** - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001; ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- **"תקנות חוזה ביטוח רכב חובה"** - הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010.
- **"תקנות חוזה ביטוח רכב רכוש"** - הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986.
- **"תקנות חוזה ביטוח דירה"** - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) התשמ"ו-1986.
- **"תקנות מס הכנסה או תקנות קופות גמל"** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- **"תקנות תנאים בחוזי ביטוח"** - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזי ביטוח), התשמ"ב-1981.
- **"B2B (Business-to-Business)"** - קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם גורם עסקי אחר (עסקה באמצעות סוכנים או בתי עסק), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש פורטל וירטואלי בו מוצגים ונמכרים מוצריו או פלטפורמה דיגיטלית המאפשרת לגורם עסקי אחד לעבוד מול גורם עסקי אחר – למשל סוכנים שעובדים מול פלטפורמת ה B2B של החברה כדי להפיק פוליסה של החברה לקוחותיהם.
- **"LR (Loss Ratio)"** - שיעור התביעות מתוך הפרמיות בחשיפה (כלומר הפרמיה בניכוי שינוי לעתודה לפרמיה שטרם הורווחה, ברוטו או נטו לפי הענין).
- **"CLR (Combined Loss Ratio)"** - היחס שבין תשלומי תביעות ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בתוספת עמלות ועלויות רכישה, בתוספת הוצאות הנהלה וכלליות, ובניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה לבין הפרמיות שהורווחו.
- **"S&P (Standard and Poor's)"** או **"AM Best"** - חברות דירוג אשראי בינלאומיות.
- **"(Managing General Agent) MGA"** או **"Insurance Producer"** - סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (עשוי להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח חייב להיות מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל בתביעות ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.

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

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה ליום פרסום הדוחות הכספיים¹:



שנת התאגדות וצורת התאגדות

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית.

בחודש ספטמבר 2017 רכשו מר אמיל ויינשל (בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה וסגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח) ומר ניצן צעיר הרים (בין היתר, מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח), שני מנהלים בכירים ועתיירי ניסיון בתעשיית הביטוח והפיננסיים המסורתית בישראל,² את מלוא המניות של חברת יו. דיגיטל בע"מ ("יו. דיגיטל"), אשר החזיקה, נכון לאותו מועד, בבעלות מלאה במניות החברה. באותה עת, הייתה החברה בעיצומם של הליכי קבלת רישיון מבטח דיגיטלי בישראל. רכישת השליטה בה נעשתה כדי להוציא לפועל את חזונו המשותף להוביל את המהפכה הדיגיטלית והטכנולוגית, שמתרחשת במרבית תחומי החיים, גם לתעשיית הביטוח והפיננסיים השמרנית בישראל, ובהמשך למדינות נוספות בעולם. במסגרת זו, הם ביקשו, בין היתר, להקים חברת ביטוח דיגיטלית מקצה לקצה, שתשתמש בטכנולוגיות ביטוחיות רב-תחומיות, רב-ערוציות, שתשרת את חברות הביטוח בקבוצה, בארץ ובעולם, במגוון ערוצי הפצה (דיגיטל, סוכנים ואחרים) ובמגוון רחב של מוצרי ביטוח. ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה לווישור גלובלטהק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ), על מנת לחזק את המותג "weSure" וליצור אחידות בין שמות החברות בקבוצה, בארץ ובעולם. בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית.

הקמת ווישור חברה לביטוח בע"מ

בסמוך לאחר רכישת מניות יו. דיגיטל כאמור לעיל, בוצעה היערכות אסטרטגית בקבוצה, להפרדה בין הזרוע שתתרכז בפיתוח, שיווק ומכירה של תוכנות טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסיים, בארץ ובעולם,

¹ לשינויים באחזקות שחלו לאחר תקופת הדוח, ראו פרק "אירועים לאחר תקופת הדוח" בדוח הדירקטוריון.

² לפרטים נוספים ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

ותיזום את הרחבת הפעילות העסקית לחו"ל, לבין הזרוע בה תתנהל פעילות הביטוח הדיגיטלית בישראל, כמבטח. בהתאם, ביום 1 בינואר 2018 הוקמה ווישור ביטוח, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, שיועדה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל, הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברדית"). תהליכי קבלת רישיון המבטח בישראל שהחלו בחברה עד לאותו מועד, המשיכו בווישור ביטוח, על מנת שזו תהיה החלוצה במימוש חזונם של ויינשל וצעיר הרים, ומתוך כוונה ליישם בעתיד את המודל הישראלי, גם במדינות נוספות בעולם, בהן החברה תחליט להרחיב את פעילותה, באמצעות חברות בנות נוספות, כמפורט להלן.

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

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם³ לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ ("איילון אחזקות"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון") ("הסכם איילון", "עסקת איילון").

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ בהסכם אסטרטגי⁴ ("הסכם קיסריה", "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.

ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון, ומניות גרעין השליטה, המהוות 67.26% ממניות איילון ביטוח, הועברו ממנהל העזבון לחברה. עם השלמת עסקת איילון, הושלמה גם עסקת קיסריה.

לפרטים בדבר עסקת איילון, עסקת קיסריה והשקעות נוספות שבוצעו בחברה אגב עסקאות אלו והיתרי השליטה ראו באורים 39 עד כו' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022 שפורסמו ביום 30 במרץ 2023 (אסמכתא 2023-01-031837) ובאור 1א' (2) לדוחות הכספיים. לענין הסדר תיחום פעילות, ראו באור 38ד' (31) לדוחות הכספיים. לענין התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, כחלק מהתחייבות בהיתר השליטה ראו סעיף 1.2 להלן.

בעלי השליטה בחברה

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

פרסום תשקיף מדף של החברה

ביום 12 בפברואר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף מרשות לניירות ערך. תוקפו של תשקיף המדף הינו לשנתיים (עם אפשרות הארכה). לפרטים נוספים ראו פרסום התשקיף (אסמכתא: 2024-01-015516).

התרחבות עסקי החברה מחוץ לישראל

להרחבה בנוגע לקידום פעילות החברה בארה"ב, לרבות הסכמים אסטרטגיים עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust ראו סעיף 2.4.1 להלן. להרחבה בנוגע לחברת הבת (בבעלות מלאה) בהודו, שמשמשת כזרוע של פעילות הפיתוח והתחזוקה הטכנולוגיים עבור חברות הקבוצה, ובין היתר שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשת הקבוצה, ראו סעיף 2.4.2 להלן.

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

1.2. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי חברות בנות

הסכם למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה בהמשך להצעת דירקטוריון החברה לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן

ביום 20 בפברואר 2023, פנה בכתב דירקטוריון החברה לדירקטוריון איילון ביטוח, והציע לו לפתוח עמו במשא ומתן בקשר לאפשרות לפיה איילון ביטוח תרכוש מהחברה את מניות ווישור ביטוח וזאת כנגד הקצאה של מניות איילון ביטוח לחברה ("המכתב"). במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דירקטוריון החברה כי יש בעסקה כזו כדי לשפר את פעילות החברות ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות, ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל. כמו כן, צוין במכתב כי להערכת דירקטוריון החברה, העסקה יכולה לשפר את היכולות הדיגיטליות של איילון ביטוח ובהתאם את מיצובה בשוק הביטוח התחרותי ואף להביא לחיזוק נוסף של הונה העצמי.

ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את ועדת הביקורת כוועדה בלתי תלויה ולהסמיך אותה לבחון האם להענות להצעת החברה וככל שתראה לנכון להענות, אזי לנהל את המשא ומתן, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זה לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות להצעה, לנהל משא ומתן על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים ("הועדה הבלתי תלויה"). הועדה הבלתי תלויה פעלה בחודשים האחרונים, קיימה תהליך עבודה מעמיק ומקיף שנמשך כשנה תוך הסתייעות ביועצים מקצועיים בלתי תלויים שמינתה לשם כך בתחום המשפטי, הכלכלי, הטכנולוגי, החשבונאי והאקטוארי.

לאחר ניהול מו"מ בין הועדה הבלתי תלויה לבין ועדה שהוקמה על ידי החברה ואישור הדירקטוריונים של איילון ביטוח ושל החברה, לאחר תקופת הדוח, ביום 14 במרץ 2024 נחתם הסכם עם איילון למכירת מלוא אחזקות החברה בווישור ביטוח כאמור לאיילון ביטוח, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור) (בסעיף זה "העסקה", "ההסכם"), באופן שלאחר השלמת העסקה, תחזיק איילון במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של ווישור ביטוח ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בווישור ביטוח, וזאת כנגד הקצאת המניות כאמור באיילון ביטוח לחברה.

עפ"י תנאי העסקה, המניות באיילון ביטוח כאמור יוקצו לחברה, בדרך של הצעה פרטית חריגה, כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000, בהתאם ליחס החלפה של 1: 3.95 המתייחס ליחס שבין שווי איילון ושווי ווישור ביטוח)⁵, אשר משקף הקצאה של 13,960.72 מניות של איילון לחברה כנגד רכישת כל מניה אחת של ווישור ביטוח ("יחס החלפה"). יחס החלפה שנקבע בהסכם הינו בעקבות משא ומתן שקיימה הועדה הבלתי תלויה של איילון עם ועדה שהוקמה כאמור על ידי החברה, בהתבסס, בין היתר, על הערכות שווי של איילון ושל ווישור ביטוח, שבוצעו על ידי יועציה הכלכליים הבלתי תלויים של הועדה הבלתי תלויה. עם השלמת העסקה, אם וככל שתושלם, תגדיל החברה את החזקתה בהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח מכ- 67.26% (שהינו שיעור ההחזקה של החברה באיילון נכון למועד פרסום הדוח) לכ- 73.9% ואיילון ביטוח תחזיק ב- 100% מאמצעי השליטה בווישור ביטוח במישרין.

ההסכם כולל מצגים והתחייבויות של כל אחד מהצדדים ובכלל כך, בין היתר, מצגים ביחס לסמכותם להתקשר בהסכם, למניות הנמכרות ולמניות המוקצות והיותן נקיות וחופשיות, וביחס לדוחות הכספיים של החברה ווישור ביטוח ונתונים אקטואריים שלהן, וכן מצגים נוספים של גלובלסק ביחס לווישור ביטוח ופעילותה, לרבות לגבי מערכת הליבה הטכנולוגית שלה והשימוש בה.

לאחר השלמת העסקה ווישור ביטוח תמשיך לפעול ולהתנהל כחברת ביטוח עצמאית בתחומי הפעילות וענפי הביטוח שיבחרו על ידיה ובהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה כפי שתאושרנה על-ידיה מעת לעת.

⁵ קרי, תחשיב אריתמטי של מלוא שווי איילון ביטוח ביחס למלוא שווי ווישור ביטוח.

⁶ כמות המניות הנמכרות לאיילון ביטוח, המהווה את מלוא ההון המונפק והנפרע של ווישור ביטוח, הינה 330 מניות רגילות של ווישור ביטוח.

⁷ כמות המניות הצפויה שתהיה לחברה הינה 16,847,427 מניות רגילות של איילון (הכמות ושיעור ההחזקה הצפויה הינם בהנחת היעדר שינויים הוניים עד למועד ההשלמה).

במועד השלמת העסקה, יתחייבו החברה האם ובעלי השליטה היחידים בה, בהסדר תיחום פעילות חדש אשר יחליף ויתקן את הסדר תיחום הפעילות הקיים היום.

השלמת העסקה מותנית וכפופה להתקיימות תנאים מתלים, לרבות אישור העסקה ברוב מיוחד על-ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, והכל בתוך ארבעה (4) חודשים ממועד החתימה על ההסכם (להלן: "מועד הסיום"), ובכפוף ליכולת הצדדים להאריך את מועד הסיום בהתאם לקבוע בהסכם.⁸

התנאים המתלים העיקריים (מעבר לאישור האסיפה הכללית כאמור) הינם:

קבלת אישור רשות התחרות; קבלת אישור רשות שוק ההון לביצוע העסקה (לרבות תיקון להיתר השליטה בווישור ביטוח באופן שישקף את מבנה השליטה בה לאחר השלמת העסקה); קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות; קבלת החלטת מיסוי מרשות המסים (רולינג) לסיווג העסקה כ"מיזוג בדרך של החלפת מניות" בהתאם לסעיף 103כ' לפקודת מס הכנסה, אשר על פיו המכירה עצמה לא תחויב במס (דחיית מועד תשלום המס)⁹. התחייבותם של כל אחת מבין החברה ואיילון ביטוח להשלמת העסקה, לפי העניין, תהא כפופה להתקיימות התנאים הבאים ביחס לצד השני (אלא אם יחליט לוותר על ההתקיימות כאמור): (א) נכונות מצגים; (ב) היעדר הפרה מהותית של ההסכם שלא תוקנה בהתאם למועדים הקבועים בהסכם; (ג) העדר שינוי מהותי לרעה בעסקה, נכסיה או מצבה הפיננסי של ווישור ביטוח או איילון ביטוח (לפי העניין) בתקופה שהחל ממועד החתימה על ההסכם ועד למועד אישור העסקה על ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח, כהגדרתו בהסכם. כן כפופה התחייבות החברה להשלמה בקבלת אישור מתאגיד בנקאי שהעמיד לגלובלסקט אשראי להתקשרות בעסקה ולהשלמתה (אישור כאמור ניתן על ידי התאגיד הבנקאי¹⁰). התחייבויות הצדדים כפופות גם להעדר מניעה משפטית, מכוח צו של בית משפט מוסמך או כל החלטה שיפוטית מחייבת אחרת שיהיו תקפים במועד התקיימות אחרון התנאים המתלים האחרים ואשר אוסרים על השלמת העסקה.

בהתחשב בקיומן של התקשרויות קיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של ווישור ביטוח, ובכלל זה זכויות השימוש והשירותים ביחס למערכת הליבה שבה ווישור ביטוח משתמשת, בין ווישור ביטוח לבין החברה ו/או בעלי השליטה בה (שכאמור הינם בעלי שליטה בחברה) ו/או עם גורמים שלמי מבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן ("ההתקשרויות הלוות"), כחלק מהעסקה המובאת לאישור אסיפת בעלי המניות יראו את כלל ההתקשרויות הנלוות כאמור כמקשה אחת כחלק מאישור העסקה, בהתאם לתנאיהן כפי שהן בתוקף טרם השלמת העסקה, כך שבכפוף לאישור העסקה על ידי האסיפה הכללית, תהיינה ההתקשרויות הנלוות בתוקף לתקופה נוספת של עד 3 שנים החל ממועד השלמת העסקה.

יובהר כי נכון למועד זה אין כל וודאות לכך שיתקיימו כל התנאים המתלים להשלמת העסקה, ובכלל זה כי יתקבלו כל האישורים הנדרשים להשלמתה, ובהתאם אין וודאות להשלמת העסקה, גם אם וככל שתאושר באסיפה הכללית של איילון ביטוח.

ביום 18 במרס 2024 פרסמה איילון ביטוח דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניותיה, בין היתר, בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), תשס"א-2001 ("תקנות עסקה עם בעל שליטה") ותקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 ("תקנות הצעה פרטית") (מספר אסמכתא 2024-01-027168). במסגרת זימון האסיפה הכללית המיוחדת כאמור, הובאו פרטים נוספים ביחס להליכי עבודת הוועדה הבלתי תלויה, להערכות השווי שנערכו עבור הוועדה הבלתי תלויה על-ידי מעריך שווי בלתי תלוי ביחס לאיילון ביטוח ולווישור ביטוח וליחס ההחלפה, לתנאי העסקה ומידע נוסף כנדרש על-פי תקנות עסקה עם בעל שליטה ותקנות הצעה פרטית.

ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 14 במרץ 2024 (אסמכתא 2024-01-022546) וכן באור 1א(4) לדוחות הכספיים.

⁸ בהתאם להסכם, מועד הסיום יוארך אוטומטית ב-60 ימים נוספים במקרה בו לא יתקבל עד למועד הסיום איזה מהאישורים הרגולטורים הנדרשים להשלמת העסקה (להלן: "מועד הסיום הנדחה"), וכן רשאיות החברה וגלובלסקט, יחד, להסכים בכתב על דחיית מועד הסיום הנדחה.

⁹ יצוין כי ביחס לכל אחד מהאישורים לעיל, קיום התנאי המתלה בדבר קבלתם, הינו קבלתם במתכונת שלא תכלול תנאים מכבידים מהותיים על מי מהצדדים להסכם כמוגדר בהסכם.

¹⁰ כנגד קבלת שעבוד שלילי על מחצית ממניות איילון ביטוח שיופקו לטובת החברה במסגרת העסקה.

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

ביום 8 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, בו התקשרו החברה ואיילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהייתה באיילון ביטוח והומחטה לחברה במועד השלמת עסקת איילון, בהתאם להתחייבות קבוצת השליטה והחברה בהיתרי השליטה. כתב ההתחייבות הנדחה נכנס לתוקף לאחר השלמת התנאים המתלים, לרבות קבלת אישור הממונה לתנאיו. לפרטים ראו ד"19 (19) לדוחות הכספיים.

מיזוג בין איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח

ביום 28 בדצמבר 2022 וביום 27 בדצמבר 2022 אישרו דירקטוריון איילון ביטוח ודירקטוריון איילון הנפקות הסכם למיזוג איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח. ביום 29 במרץ 2023 התקבלה הודעת הממונה בדבר אי התנגדותו למיזוג, וביום 21 במאי 2023 נרשם המיזוג ברשם החברות, לענין זה ראו באור 40א' לדוחות הכספיים.

מימוש אופציה של איילון להגדלת השקעה בחברות מוחזקות, סוכנות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וסוכנות גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ

לפירוט בדבר מימוש אופציה להגדלת היקף השקעה בחברות מוחזקות, סוכנות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וסוכנות גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ באמצעות מימוש אופציה שניתנה לחברה, ראו דיווחים מיידיים מיום 29 ביוני 2023 (אסמכתא 061282-01-2023) ומיום 18 באוקטובר 2023 (אסמכתא 096058-01-2023) ובאור 8א' (3) לדוחות הכספיים.

פרסום תשקיף מדף של איילון ביטוח

ביום 30 בינואר 2024 פרסמה איילון ביטוח תשקיף מדף, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי איילון ביטוח מהרשות לניירות ערך. תוקפו של תשקיף המדף הינו לשנתיים. לפרטים נוספים ראו פרסום התשקיף (אסמכתא: 01-011601) ובאור 41ב' לדוחות הכספיים.

1.3. תחומי הפעילות של החברה

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

בנוסף, כמפורט בסעיף 2.4.12.4.1 להלן, פועלת החברה להרחבת הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust. ביום 25 בינואר 2023, התקבלו האישורים הרגולטריים הנדרשים לתחילת פעילותה של הקבוצה באמצעות חברות הבת בארה"ב לשיווק ומכירה של פוליסות ביטוח כללי בארה"ב ובהתאם בחודש פברואר 2023 החלה הקבוצה את פעילותה העסקית, ונכון להיום פועלת חברת הבת בארה"ב ב- 8 מדינות בארה"ב. בנוסף, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה. כמו כן, החברה מתעסקת בייזום, אפיון ופיתוח של טכנולוגיות חדשות, המיועדות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם. יצוין כי תחום הביטוח נשלט במשך עשרות שנים על-ידי חברות ביטוח מסורתיות, המתאפיינות בין היתר בתהליכי עבודה סבוכים ומורכבים, שבחלקם נגזרים משימוש ותלות במערכות ליבה ביטוחיות מיושנות (מערכות לגאסי), הכתובות בשפות קוד ישנות וקשיחות. התעשייה המסורתית נתפסת כ-"כבדה"

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

הקבוצה פיתחה (בין היתר באמצעות צדדים שלישיים) ומחזיקה ברשותה טכנולוגיות מיכוניות, הכוללות מערכות ליבה חדשניות, המותאמת לענפי הביטוח בהם עוסקת הקבוצה. נכון למועד הדוח, פיתוח טכנולוגיות נעשה בין היתר באמצעות חברת תכנה בבעלות מלאה של החברה, שהוקמה בהודו, שנותנת שירותים לחברות הקבוצה השונות, באמצעותה.

1.4. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה

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

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

המועד	האירוע	כמות המניות	סכום העסקה (ברוטו) ש"ח**	מחיר למניה בש"ח	הערות
3 בינואר 2022	מימוש יחידות מניה חסומות (RSU) של מר יוחנן דנינו, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר	53,600	160,000 ש"ח**	1.00	ראו דוח הצעה פרטית מיום 15 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-101487) ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-109803).
22 במאי 2022	הקצאה פרטית של מניות לקיסריה	15,873,022	260 מיליון ש"ח	6.30	ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 27 באוקטובר 2021 (אסמכתא: 2021-01-092077) ודוח זימון אסיפה כללית מיום 3 באפריל 2022 (אסמכתא: 2022-01-035352).
3 ביולי 2022	הקצאה פרטית של מניות לקיסריה	25,396,819	20 מיליון ש"ח	6.30	
7 באוגוסט 2022	הקצאה פרטית של מניות למשקיעים	1,587,301	20 מיליון ש"ח	6.30	ראו דוח הצעה פרטית מיום 22 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-032791) ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-068532).
6 בדצמבר 2022	הקצאה פרטית של מניות למשקיעים	1,587,302	20 מיליון ש"ח	6.30	
2 בינואר 2023	מימוש יחידות מניה חסומות (RSU) של מר יוחנן דנינו, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר	53,600	160,000 ש"ח**	1.00	ראו דוח הצעה פרטית מיום 15 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-101487) ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-109803).

* לפירוט אודות עסקאות בניירות הערך של החברה לאחר מועד הדוח, ראו סעיף 2.1.5 לדוח הדירקטוריון.
 ** יצוין כי במועד מימוש המנה הראשונה של יחידות המניה החסומות של מר יוחנן דנינו, שילם מר דנינו את התמורה בגין שלוש המנות של יחידות המניה החסומות שהוקצו לו, בהתאם לתנאים המפורטים בדוח ההצעה הפרטית ובדוח ההצעה הפרטית המשלים.

עסקאות שבוצעו על ידי בעלי עניין במניות החברה (מחוץ לבורסה ובבורסה):

לפירוט אודות עסקאות שבוצעו על ידי בעלי עניין במניות החברה ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 2 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-001341), מיום 5 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-004287), 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), מיום 11 בספטמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-085732), מיום 10 בספטמבר (אסמכתא: 2023-01-085732), ומיום 23 בנובמבר (אסמכתא: 2023-01-127686), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 40' לדוחות הכספיים.

1.5. חלוקת דיבידנדים

החברה לא הכריזה ולא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות. למועד הדוח לא אומצה בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד. למיטב ידיעת החברה, למעט מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות ומגבלות שנטלה על עצמה במסגרת הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח כמפורט בבאור 24 ג' לדוחות הכספיים, לא חלות עליה מגבלות נוספות בקשר עם חלוקת דיבידנד. לפרטים אודות מגבלות והנחיות רשות שוק ההון בנושא חלוקת דיבידנדים להן כפופות המבטחות בקבוצה, לרבות לענין דרישות הון ומדיניות ניהול ההון של המבטחות בקבוצה, ראו באור 15 לדוחות הכספיים.

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

2.1. תחום הביטוח הכללי

2.1.1. כללי

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

2.1.2. ענף ביטוח רכב חובה

2.1.2.1. מוצרים ושירותים

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1.2.2. מאפיינים ייחודיים לענף

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

- "הפול" - הסדר הביטוח השיורי –** הואיל וכל רכב חייב בביטוח חובה לפי דין, ומאחר שחברות הביטוח אינן מחויבות לבטח את כל המבקשים לרכוש ביטוח כאמור, נוסד הסדר הביטוח השיורי במטרה לתת מענה ביטוחי למבוטחים שלא השיגו ביטוח באופן ישיר במסגרת אחת החברות המסחריות הפועלות בשוק ("הביטוח השיורי"). מסיבה זו, עיקר המבוטחים בפול הם אופנועים, שכן בשנים האחרונות פרמיית הביטוח לאופנועים הייתה פרמיה בחסר, שלרוב הייתה מאופיינת בהפסדים חיתומיים, וחברות הביטוח לא הסכימו לבטח סוג רכב זה. הפול מנוהל על-ידי התאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") בע"מ. הסדר הביטוח השיורי מתבסס על ביטוח משותף של כל המבוטחים בענף ביטוח רכב חובה, הנושאים בהפסדי הפול (או נהנים מרווחיו), כל מבטח על-פי חלקו היחסי בענף ביטוח רכב חובה, וזאת לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001. הפול פועל כחברת ביטוח לכל דבר.
- מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה ("מאגר ISO") -** מאגר מידע מרכזי שהוקם במימון חברות הביטוח הפועלות בענף, מכוח תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004 ("תקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע"). המאגר נועד לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפוליסות ובאיתור הונאות ביטוח הן בשלב החיתום לפני עריכת הפוליסה והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם בשנת 2006 ומנוהל על-ידי חברה פרטית, מכוח הסכם שבינה לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף והממונה. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, ככלל, לא תופק תעודת ביטוח רכב חובה עבור כלי רכב פרטי או מסחרי עד 3.5 טון או אופנוע, מבלי שבוצע אימות בשאלתה מקוונת במאגר בעת תהליך חיתום, למעט חריגים המפורטים בחוזר.
- מאגר מידע סטטיסטי -** חישובי הסיכון מתבצעים על-ידי מנהל מאגר המידע הסטטיסטי, המוסמך על-פי דין לאסוף מידע בענף, ולקבוע על בסיסו הערכה של עלות הסיכונים בענף רכב חובה ("המאגר הסטטיסטי" ו-"תעריף הסיכון" בהתאמה). בהתאם לתקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע, חברות הביטוח מחויבות על-פי דין להעביר למאגר המידע והפיקוח נתונים ומידע לרבות על נהגים ברכב המבוטח, כפי שהגדיר הממונה, וכן על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות, בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות. הממונה מינה זכיון האחראי לניהול מאגר המידע כאמור לעיל, ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין היתר, להערכת הסיכונים בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת תעריף הסיכון. החל משנת 2021 מפעיל מאגר המידע הוא מנברא בע"מ ("מנברא"). תעריף הסיכון אינו מחייב את חברות הביטוח במישרין, אולם תעריף "הפול" נקבע על-ידי הממונה בהתייחס אליו, למיטב ידיעת החברה, ובנוסף הוא מהווה מדד רלוונטי מבחינת הממונה, לאישור התעריף של חברות הביטוח.
- "קרנית" –** הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים – תאגיד שהוקם מכוח חוק הפלת"ד, לצורך תשלום פיצויים לזכאים על-פי חוק הפלת"ד שאין באפשרותם לתבוע פיצויים מחברת ביטוח בשל אחד מהמקרים הבאים: פגיעה על-ידי רכב ללא כיסוי ביטוחי, מבטח שאינו ידוע או מבטח שנמצא בהליכי פירוק או שמונה לו מנהל מורשה. נכון למועד הדוח ובהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון) תשס"ג-2003, חברות הביטוח מעבירות לקרנית 1% מפרמיות נטו בגין פוליסות רכב חובה. בנוסף, בהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009, מעבירות חברות הביטוח לקופות החולים, באמצעות קרנית, אחוז השתתפות קבוע מסך כל התשלומים הנגבים ממבוטח בענף רכב חובה, בגין העברת האחריות הביטוחית למתן שירותים רפואיים על-ידי קופות החולים לנפגעי תאונות דרכים ומימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו. החל מיום 1 בינואר 2022 שיעור ההשתתפות כאמור עודכן לסך של 66.12%. יצוין כי חברות הביטוח ממשיכות להיות אחראיות לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת ובצו התרופות, ועל אוכלוסיות מסוימות.

- **זכות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי (מל"ל)** – לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב) תשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי"), מוקנית למל"ל זכות תביעה מצד שלישי להשבת גמלאות ששולמו או שישולמו על ידי הביטוח הלאומי, במקרה שקמה עילה לחייב גם את הצד השלישי לפי פקודת הניזקין או חוק הפלת"ד. בחודש יולי 2021, גובש הסדר בהסכמה בין חברות הביטוח לבין מל"ל, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי במקום שיבוב פרטני של התביעות, בגין תאונות דרכים שיתרחשו מיום 1 בינואר 2023 ואילך, יגבו חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיוירי שיעור קבוע מהפרמיות בגין זכות השיבוב של מל"ל, ויעבירו אותו כרכיב נפרד ישירות למל"ל: לשנים 2023-2024 נקבע שיעור של 10%, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95%. הסדר זה עוגן בסעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.
- בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות הנ"ל, קבע הממונה ב"תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף ביטוח רכב חובה" מיום 8 בנובמבר 2022, כי עם כנסתו לתוקף של סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי, יקוזזו מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה, גובה השיעור שנקבע בתיקון לחוק הביטוח הלאומי, כמפורט לעיל, ורכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו של הענף יגבה מהמבוטחים על ידי חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיוירי (הפול) כרכיב נפרד, ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי בהתאם עודכן שיעור הדמים המחושבים מדמי הביטוח נטו בענף רכב חובה, וזאת בכדי לשמור על המצב הקיים של רכיב הדמים: (1) ההסדר לביטוח שיוירי – יעודכן ל- 9% (במקום 8%); (2) חברות הביטוח - יעודכן ל- 18% (במקום 16.25%).
- **הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התש"ע – 2010** – מגדירות בין היתר את הפוליסה התקנית הקובעת את תנאי הכיסוי הביטוחי ("תקנות חוזה ביטוח רכב חובה", "הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה"). ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה. החל מספטמבר 2021 נכנס לתוקף תיקון, אשר קבע בין היתר, כי תינתן אפשרות לבעל הפוליסה לקבל עותק של הפוליסה ועותק מתעודת הביטוח באמצעים דיגיטליים; הוראות לעניין שמירת תעודת הביטוח על ידי חברת הביטוח; ביטול גביית הוצאות בעד הפקת תעודת ביטוח חדשה ובגין שינוי התעודה. בנוסף תוקן נוסח הפוליסה לביטוח רכב חובה, ובין היתר, נקבע כי מבטח לא יהיה פטור מחובתו לפי הפוליסה אם הנהג ברכב היה בעל רישיון נהיגה בתוקף במשך 120 החודשים שקדמו למועד קרות תאונת הדרכים כפוף למספר תנאים למרות שבמועד התאונה לא החזיק הנהג ברישיון בתוקף; נקבע מנגנון לביטול הפוליסה על ידי בעל הפוליסה; הוספה אפשרות להשבתת רכב לתקופה של 30 ימים או יותר; וכן נוספה פוליסה לביטוח מסוג תו סוחר המעניקה כיסוי מותאם ויעודי לשימוש ברכב בעל לוחית זיהוי "במבחן".
- **עתודות - חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח כללי), התשע"ג-2013**, ובהתאם להוראות פרק 1 בפרק "הון מדידה וניהול סיכונים" בחוזר המאוחד. הפרק כולל, בין היתר, הנחיות למדידת התחייבויות ביטוח כללי והוראות לעניין עתודות ביטוח, נוהג מיטבי לחישוב העתודות לצורך דיווח כספי, קיבוץ ענפים, וקביעת גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ובגין סיכונים לאחר יום המאזן. מאחר ולתביעות בענף ביטוח רכב חובה "זנב ארוך", להכנסות ולהפסדים מהשקעות השפעה משמעותית על רווחיות תחום זה.

2.1.2.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של איילון ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4 בדוח הדירקטוריון ובאור 3'ג' בדוחות הכספיים. לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4.5 בדוח הדירקטוריון ובאור 3'ג' בדוחות הכספיים.

במהלך שנת 2023 חלה ירידה בשיעור ביטוח המשנה של איילון ביטוח בחוזה רכב חובה מסוג יחסי וכל קיטון בשיעור עמלת המשנה. למעט האמור, לא היו שינויים מהותיים בהסדרים עם מבטחי המשנה של איילון. בווישור ביטוח לא חל שינוי מהותי בשנת 2023 ביחס לשנים קודמות בשיעור ביטוחי המשנה בענף זה (בהסכמי ביטוח לאוטובוסים נרשמה ירידה בשיעור ביטוח המשנה). יחד עם זאת, לאחר תקופת הדוח בשנת 2024 והסתיימותם של חלק מהסכמי ביטוח המשנה מול מבטחי משנה שונים, חל שינוי בשיעור ביטוח המשנה בענף זה, באופן ששיעור ביטוח המשנה ירד ושייר החברה עלה.

שינוי זה הינו בין היתר תוצאה של מדיניות ווישור ביטוח להקטין חשיפה למבטחי משנה, להגדיל את הרווחיות בדרך של רווח חיתומי בשייר ולצד הקשחה של תנאי מבטחי המשנה בשנים האחרונות בשוק ביטוח המשנה המקומי.

נכון לדוחות ספטמבר 2023, בהתאם לנתונים מאתר רשות שוק ההון, הרווח המצטבר בשוק של 14 חברות הביטוח הפעילות בענף רכב חובה (ללא קרנית), לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 עמד על כ- 256 מיליוני ש"ח, וזאת בהשוואה להפסד מצטבר של כ-679 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בחודש דצמבר 2023 התפרסם הדוח הסופי של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי מנברא. על פי הדוח ובהתבסס על נתונים שוק לשנים 2017-2019, עולה בהתייחס לשנת 2021 והפרמיות שהיו באותה עת, כי תחום פעילות זה הינו הפסדי מבחינה חיתומית, שיעור הנזק החיתומי החוזי לרכב פרטי מסחרי עד 3.5 טון, שהינו סוג הרכב המשמעותי ביותר, לאחר העמסת הפסדי הפול, עומד על כ- 119%. הדוח מפרט את שיעור הנזקים החיתומיים גם בסוגי רכב אחרים. בשוק זה התביעות מושפעות, בין היתר, משכיחות התביעות, חומרתן ומושפעות גם מעלייה בשכר, שיעור עליית המדד למחירים לצרכן ופסיקה של מערכת בתי המשפט.

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

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בענף ביטוח החובה

בתקופת הדוח נרשמה עלייה בחלקה של איילון ביטוח בשוק ביטוח החובה, ולהערכתה בשנת 2024 לא צפוי שינוי מהותי בחלקה בשוק. יצויין כי בתקופת הדוח גם עלה חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח החובה, בין היתר לאור זכייתה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023. בשנת 2024 ירד חלקה של ווישור בביטוח עובדי מדינה מ 60% לכ 40% - לענין זה ראה גם באור 40'ט' לדוחות הכספיים, ולהערכתה בשנת 2024 לא צפוי שינוי מהותי בחלקה בשוק.

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

ביום 26 ביוני 2022 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1684 בעניין "תוכנית חירום – פתרונות חלופיים לרכב הפרטי ותיקון החלטת ממשלה", במסגרת ההחלטה נרשמה הודעת הממונה לפעול כך שמשנתה מסוג "נסועה" יתווסף לרשימת המשתנים והקטגוריות המשפיעים על הסיכון בענף ביטוח רכב חובה, שבהם רשאיות חברות הביטוח להשתמש לקביעת תעריפי ביטוח החובה לרכב. מפעיל המאגר הסטטיסטי התייחס להשפעה של הנסועה על פרמית הסיכון בדוח שפורסם בדצמבר 2023.

מוצרים חדשים

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

2.1.2.4 תחרות

כללי

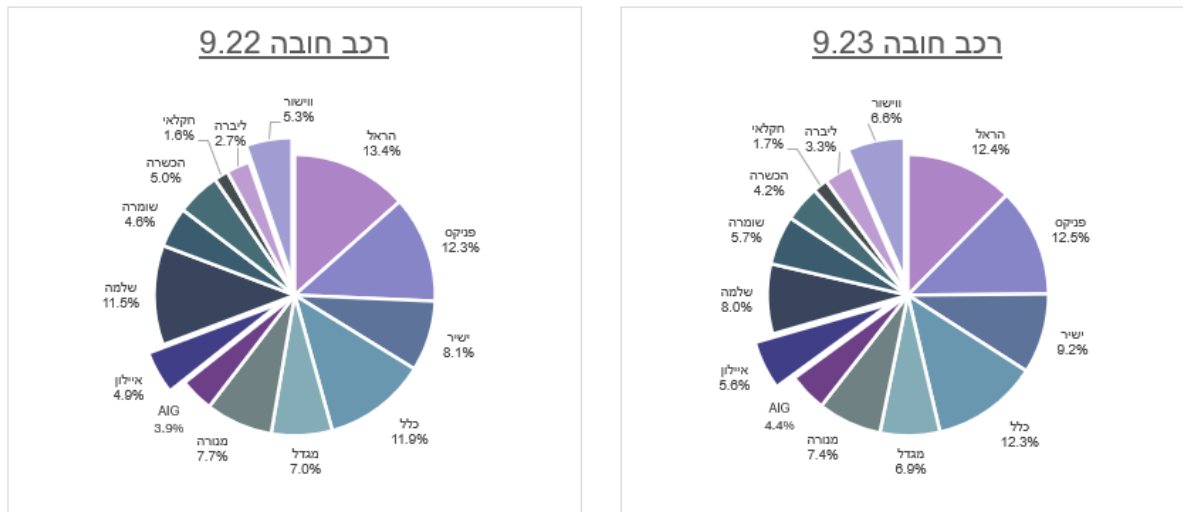
למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 14 חברות ביטוח עיקריות (ובנוסף קרנית והפול) אשר עוסקות בענף ביטוח רכב חובה, הכוללות שש קבוצות ביטוח גדולות - קבוצת כלל, קבוצת מגדל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה, קבוצת גלובל/אייילון. למיטב ידיעת החברה, קיימות נכון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

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

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

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב חובה, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2022 ו-2023 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של המבטחות בקבוצה עמד בספטמבר 2023 על כ- 12.2%



איילון ביטוח

נתח שוק - בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, איילון ביטוח ממוקמת במקום העשירי עם נתח שוק של כ-5.6% בהשוואה לנתח שוק של כ-4.9%, בתקופה המקבילה אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות - איילון ביטוח מתמודדת מול מתחריה באמצעות התעריף הדיפרנציאלי, המאפשר לה להתחרות על אותם פלחי שוק שלדעתה הם רווחיים, בין השאר על-ידי הצעת מחירים אטרקטיביים, וכן באמצעות רמת שירות גבוהה שהיא מעניקה ללקוחותיה ולסוכניה. זאת בהתאם לידע המצטבר שברשותה ולניתוחים אקטואריים תומכים.

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

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

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו

שנה	קולקטיבים ומפעלים גדולים		מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים		סך הכל
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	
2023	154,481	51%	150,705	49%	305,186
2022	137,040	48%	148,164	52%	285,204
2021	143,342	44%	185,659	56%	329,001

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

ותק והתמדה של לקוחות בענף - שיעור החידושים במונחי פרמיות בענף רכב חובה בשנת 2023 עומד על 61% לעומת כ- 47% בשנת 2022. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2023 על שיעור של כ-91% מתוך סך כל ביטוחי החובה.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף :

שיעור מסך ההכנסות ב- %	דמי הביטוח באלפי ש"ח	מספר שנות ביטוח (שנות ותק)
46%	141,414	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
21%	63,259	שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)
11%	32,187	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
22%	68,326	שלוש שנות וותק ומעלה
100%	305,186	סך הכל פרמיות

ווישור ביטוח

נתח שוק - בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, ווישור ביטוח ממוקמת במקום השמיני עם נתח שוק של כ-6.6% בהשוואה לנתח שוק של כ-5.3% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפעילות ווישור ביטוח בענף ביטוח חובה בתקופת הדוח נבע מזכייה בחלק יחסי גדול יותר במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה לשנת 2023, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרבות באתר האינטרנט של החברה ומהמשך צירוף ציי רכבים ועדכוני פרמיה.

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

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

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

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

סך הכל		מבוטחים פרטיים		קולקטיבים וציי רכב גדולים		שנה
		באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
100%	403,951	18.3%	74,061	81.7%	329,890	2023
100%	325,913	18.5%	60,418	81.5%	265,495	2022
100%	254,884	16.9%	43,126	83.1%	211,758	2021

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

תלות בלקוחות בענף – במהלך שנת 2023 ווישור ביטוח חידשה את ההתקשרות עם מספר לקוחות משמעותיים, להם ציי רכב גדולים, חלקם רכבים פרטים ומסחריים עד 3.5 טון וחלקם רכבים אחרים, וכן התקשרה עם לקוחות משמעותיים נוספים בתקופת הדוח, זאת כדי לבסס עצמה כחברת ביטוח רב תחומית הפועלת גם לביטוחי הציים והקולקטיבים ולמגוון סוגי הרכבים. למועד הדוח לווישור ביטוח צי רכב אחד שהיקף הפרמיות שהתקבל ממנו עולה על 10% מסך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח.

לצי זה מועד חידוש אחד והוא כולל רכבים מעל 3.5 טון. למיטב ידיעת ווישור ביטוח, ובהתאם למידע שהתקבל בסמוך לפרסום הדוח, אין בכוונת לקוח זה לחדש את ביטוח הצי בשנת 2024 במועד החידוש. למועד הדוח אין לווישור ביטוח תלות באף אחד מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות לקוחותיה המהותיים בענף זה.

ותק התמדה של לקוחות בענף –

שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב חובה במהלך שנת 2023 עומד על כ- 80% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2022 והיו מועמדות לחידוש (לרבות ציי הרכב). פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2023 על שיעור של כ-57% מתוך סך כל ביטוחי החובה (מבוטחים פרטיים ללא ציים).

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

שיעור מסך הכנסות ב- %	דמי הביטוח באלפי ש"ח	מספר שנות ביטוח (שנות וותק)
20%	79,032	שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)
28%	113,816	שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)
3%	10,176	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)
49%	200,927	שלוש שנות וותק ומעלה
100%	403,951	סך הכל פרמיות ברוטו

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

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

מוצרים ושירותים עיקריים

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

ענף ביטוח רכב רכוש מתחלק לשתי קטגוריות עיקריות:

1. **ביטוח כללי רכב פרטי וכלי רכב מסחרי שמשקלו עד 3.5 טון**, אשר פוליסת הביטוח בעבורם כפופה לתנאי הפוליסה התקנית כפי שנקבעו בהוראות (לשעבר תקנות) הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986 (בסעיף זה: "הוראות חוזה ביטוח") שהותקנו בנושא ("הפוליסה התקנית").¹¹

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

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

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

¹¹ בחודש יוני 2021, פורסם תיקון לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי – רכוש וצד ג', שהעדכונים בו חלים על פוליסות שהופקו מינואר 2022 ואילך.

2.1.3.2. מאפיינים ייחודיים לענף

- פוליסת ביטוח רכב רכוש לרוב הינה לתקופה של שנה.
- לרוב, התביעות בענף זה מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסגירת התביעות מסתכם בדרך כלל במספר שבועות עד מספר חודשים. הפעילות בביטוחי רכוש נחשבת כבעלת "זנב תביעות קצר" מאחר שתביעות אלו מוגשות, במרבית המקרים, במהלך תקופת הביטוח מאחר שמשך תקופת ההתיישנות הוא שלוש שנים בלבד מקרות מקרה הביטוח.
- רווחיות ענף זה מושפעת בין היתר משינויים בפרמטרים הבאים: שיעור גניבות רכבים, שיעור התאונות, שינויים במחירי חלפים, שינויים במחירי כלי רכב חדשים ובערך רכבים משומשים ונזקים עקב פגעי טבע.
- **פיקוח על התעריפים** - התעריף לביטוח רכב רכוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי, משתנה ומותאם סיכון. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה ולמאפייני הנהגים, כגון: ניסיון התביעות של המבוטח, כיסוי לנהג צעיר/חדש, וותק רישונו, סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, מיגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש ועוד, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמיה. התעריף משתנה בין החברות ומלבד פרמיית הביטוח הוא כולל את גובה ההשתתפות העצמית שתיגבה בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ירידת ערך שנגרמה לרכב המבוטח).
- **מאגר הסליקה** – איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה של חברות ביטוח בע"מ הקימו בשנת 2013 מאגר שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב ("מאגר רכב רכוש"). המידע זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. להערכת החברה והמבטחות בקבוצה, האפשרות לעשות שימוש בנתוני המאגר מצמצמת את פערי המידע בשוק.
- **חוק הגבלת השימוש ורישום פעולות בחלקי רכב משומשים (מניעת גניבות), התשנ"ח-1998** - החוק קובע נהלים לעניין מכירת כלי רכב לשם פירוק כללי או תיקון ונהלי רישום לגבי חלקי חילוף.
- **הסדר השמאים** - בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים ("רשימת שמאי החוץ"), לבחירת המבוטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבוטח מתוך רשימת שמאי החוץ ("שמאי חוץ"), מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף להוראות החוזר המאוחד, לרבות לזכות המבוטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוץ הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבוטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר המאוחד.
- **מוסכי הסדר** – במטרה לייעל, לקצר את זמן הטיפול, לשפר את השירות ולהוזיל עלויות תביעות רכב רכוש התקשרו המבטחות בקבוצה עם "מוסכי הסדר" לתיקון רכבי מבוטחים שנגרם להם נזק חלקי (שאינו אובדן גמור). מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם המבטח בחוזה למתן שירותים כ"מוסך הסדר" בדרך כלל בתמורה להנחות הניתנות למבטח (במחירי החלפים ו/או במחיר שעת העבודה).
- **הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר** - בחודש ספטמבר 2023 פורסם חוזר הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר. בהתאם להנחיה בין היתר, 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. 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 מציוד. במסגרת ההכרעה נקבע כי חברת ביטוח לא תקזז או תבצע הפחתה מתגמולי הביטוח של סכום כלשהו בגין עלות חלפים אלא אם ניתן למבוטח גילוי כאמור לפי העניין.

ביום 17 באוגוסט 2022 פורסמה טיוטה שלישית ל- "תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש". הרפורמה המוצעת מבקשת להסדיר מחדש את ההסכמים ושיטות ההפעלה של מוסכים ושמאים בקשר עם יישוב תביעות רכב רכוש, בטענה לבעיות של ניגודי עניינים בין השחקנים השונים. הטיוטה מבקשת לקבוע שורה ארוכה של הסדרים, השונים מהותית מההסדרים הקיימים כיום, בין היתר, כדי לאפשר למגוון רחב יותר של מוסכים ושמאים ליהנות מתיקון נזקי תאונות בכלי רכב מבוטחים ולאפשר פעילות אובייקטיבית וחסרת פניות מצד שמאים בעת טיפול בתביעות מבוטחי רכב רכוש וצד ג', וכן לטפל בהסדרת מחירי החלפים. כמו כן מתייחס התיקון להסדרת ההתקשרות בין חברות ביטוח לבין מוסכים, קובע כללים מנחים לאופן צירוף מוסך להסדר והסדרת ההתקשרות לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן – לרבות קביעת הוראות חובה בהסכמים. ככל שתאושר הטיוטה, עשויה להיות לכך השפעה על עלויות יישוב התביעות בביטוחי רכב רכוש בכיוונים מנוגדים, וזאת, בין היתר, נוכח ריבוי התיקונים המוצעים בטיטה, והשלכותיהם האפשריות על המצב הקיים - ראה פירוט נוסף גם בסעיף 3.1 להלן.

בספטמבר 2023 פרסם הממונה הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים, כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר. בהכרעה נקבעו הוראות לעניין תשלום תגמולי ביטוח, במקרה בו קיים הפרש בין מחירון יבואן החלפים אותו מצטט השמאי בשומה לבין הסכום אותו הייתה משלמת חברת הביטוח עבור אותם החלפים אם אלה היו נרכשים מספקי חלפים איתם התקשרה חברת הביטוח. בעניין זה, נקבע בין היתר, כי חברת הביטוח נדרשת לתת למבוטח גילוי ראוי לגבי אופן התנהלותה כמפורט בהכרעה. בנובמבר 2023 פרסמה הרשות קול קורא, במסגרתו הרשות ביקשה את התייחסות הציבור לאפשרות לקביעת כללים בהם חברות הביטוח יהיו מחויבות במתן תנאים זהים או דומים למבוטח, לכאלה שהיה זוכה להם לו היה עושה שימוש במוסך הסדר, בהתאם לפרקטיקה הני"ל.

בהתאם, בחודש דצמבר 2023 פורסמה טיוטת חוזר הקובעת הוראות לענין פוליסות רכב רכוש (הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש), שאלו עיקריה:

א- חברת ביטוח תעדכן את נוסח הגילוי למבוטח בתכנית הביטוח תוך התייחסות לתקרת הפחתה, שלא תעלה על שיעור שיאושר על ידי הרשות מסך עלות התיקון, במקרה בו המבוטח תיקן את רכבו במוסך שאינו בהסדר.

ב- בתכנית ביטוח רכב רכוש ייקבע כי במקרים בהם מבוטח בחר לתקן את רכבו שלא במוסך הסדר ונקט בהתאם לאמצעים הסבירים שהורתה לו חברת הביטוח או במקרה של הקטנת נזק על ידי חברת הביטוח, תנכה החברה מתגמולי הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר.

ג- כדי להימנע ממצב בו עלות התביעה הממוצעת עולה לאחר הגדרת רכבים כאובדן גמור להלכה, במקום להביא לתיקון הנזק במוסך מורשה, מוצע כי חברות הביטוח לא יכללו בתכניות הביטוח את האפשרות לפיצוי בגין אבדן גמור להלכה, וכי רכבים יושבתו רק במקרים של אובדן גמור המחייב את הורדת הרכב הניזוק מהכביש.

הערכות החברה בדבר השפעת טיוטות הכרעות ו/או חוזרים ככל ויפורסמו לכדי הוראה מחייבת, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות שלה הידועות במועד פרסום הדוח. התוצאה של התיקון האמור יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס לנוסח הסופי, ככל שיפורסם, וביחס לאופן בו תיושם ההכרעה ו/או החוזר על ידי הממונה.

2.1.3.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של איילון ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4 בדוח הדירקטוריון ובאור 3'ג' בדוחות הכספיים. לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4.5 בדוח הדירקטוריון ובאור 3'ג' בדוחות הכספיים. בשנת 2022 רשמו מרבית החברות בענף רכוש הפסדים כבדים. בתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 לספטמבר 2023 ההפסד המצטבר בענף רכב רכוש עמד על כ- 267 מיליוני ש"ח, בהשוואה להפסד מצטבר בתקופה של כ- 1,211 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד בענף מיוחס לפרמיות נמוכות יחסית לעלות התביעות. בשנים האחרונות ובמיוחד לאחר תקופת הקורונה נרשמת עלייה בעלות התביעות כתוצאה מעלייה בעומסים בכבישים, עלייה בשכירות התביעות, עלייה בשווי הרכבים, מחסור בחלקים, עלייה בשכירות התיקונים ועלייה בשכירות הגניבות. לפי נתונים שהוצגו בפני ועדת הכנסת מספר הגניבות שדווחו למשטרה בשנת 2023 עמד על כ- 19,090. כלומר, מדובר בגידול של כ- 17% ביחס לשנת 2022 וגידול של כ- 55% ביחס לשנת 2021 (נתונים אלה הינם נתונים שנתיים). למיטב הידיעה, בחודשים אוקטובר-דצמבר בשנת 2023, נרשמה ירידה חדה בשיעור הגניבות כתוצאה מהמלחמה. הורדת עלות התביעה דורשת גם שינויים רגולטורים שיאפשרו שוק תחרותי בכל הקשור בעלות תיקון הרכבים אל מול חברות ביטוח וכן נקיטת בפעולות להורדת שיעור הגניבות. בהתאם לנתוני רשות שוק ההון סך הפרמיות ברוטו בענף זה בינואר עד ספטמבר 2023 בשוק עלו במעל 20% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בענף ביטוח רכב רכוש

בתקופת הדוח חלה ירידה בחלקה של איילון ביטוח בענף ביטוח רכב רכוש. לעומת זאת, בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח רכב רכוש עלה, בין היתר לאור זכייתה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023, בשנת 2024 ירד חלקה של ווישור בביטוח עובדי מדינה מ 60% ל- 40% - לעניין זה ראו גם באור 40'ט' לדוחות הכספיים).

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה ביחס למוצרים המשוקים על ידי המבטחות בקבוצה בענף ביטוח רכב רכוש כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של המבטחות בקבוצה על סמך נסיון בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף ביטוח רכב רכוש, והערכות של התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

מוצרים חדשים

איילון ביטוח

במהלך תקופת הדוח לא שוקו ע"י איילון ביטוח מוצרים חדשים בתחום רכב רכוש.

ווישור ביטוח

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

2.1.3.4 תחרות

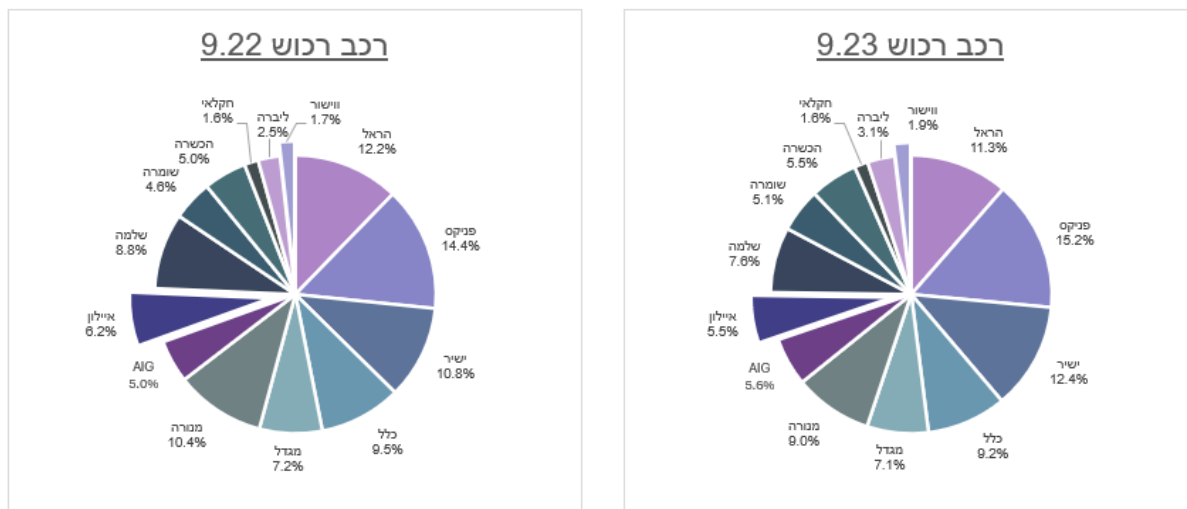
כללי

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

התחרות בענף רכב רכוש היא גבוהה, בשל העדר שוני מהותי בכיסוי הביטוחי בין החברות השונות, פעילותן של חברות ביטוח הפועלות ישירות מול צרכני הקצה ורגישות גבוהה של הצרכנים למחיר. התחרות באה לידי ביטוי בעיקר בהוזלת תעריפים ובמתן הנחות מיוחדות לצד הרחבת כיסויים, רמת שירות, ותמחור מדויק לאוכלוסיות השונות, ובעמלות המשולמות לסוכנים על ידי חברות הביטוח השונות. כאמור לעיל, מוצרי ביטוח רכב רכוש, המתייחסים לכלי רכב עד 3.5 טון, כפופים לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי. ההפסד בענף מיוחס לפרמיות נמוכות יחסית לעלות התביעות. הורדת עלות התביעה דורשת גם שינויים רגולטורים שיאפשרו שוק תחרותי בכל הקשור בעלות תיקון הרכבים אל מול חברות ביטוח וכן נקיטת בפעולות להורדת שיעור הגניבות. בהתאם לנתוני רשות שוק ההון סך הפרמיות ברוטו בענף זה בינואר עד ספטמבר 2023 בשוק עלו במעל 20% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב רכוש, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2022 ו-2023 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של המבטחות בקבוצה עמד בחודש ספטמבר 2023 על כ- 7.4%



איילון ביטוח

נתח שוק – בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, איילון ביטוח ממוקמת במקום התשיעי עם נתח שוק של כ-5.5% בהשוואה לנתח שוק של כ-6.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות – איילון ביטוח מתמודדת מול מתחריה באמצעות פילוח לקוחותיה בהתאם לפרמטרים הקשורים לרכב ולנהגים, המסייע לאיילון ביטוח להתמקד בסוגי מבטחים בעלי רמת סיכון נמוכה ולהגדיל את רווחיות הפעילות וכן התעריף הדיפרנציאלי המאפשר לה להתחרות על אותם פלחי שוק שלדעתה הם רווחיים. איילון ביטוח משווקת את מוצריה בעיקר באמצעות סוכניה, ופועלת להגדלת הפעילות בקרב סוכניה

האיכותיים. כמו כן, היא מתמודדת עם התחרות על-ידי הצעת מחירים ותנאים אטרקטיביים, ובאמצעות מוקד הסוכנים שלה והשירותים שהוא מספק. איילון ביטוח פועלת לשיפור מתמיד ברמת השירות שלה, בעיקר בעת ההתקשרות הביטוחית ובעת טיפול בתביעות. בנוסף, החברה בוחנת את הכיסויים הביטוחיים המוצעים על-ידיה ומגוונת אותם מעת לעת על מנת לתת מענה ללקוחותיה בהתאם לשינויים בטעמי הלקוחות.

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

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

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

שנה	קולקטיבים ומפעלים גדולים		מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2023	260,183	40%	384,895	60%	645,078	100%
2022	221,246	38%	368,686	62%	589,932	100%
2021	180,973	31%	403,490	69%	584,463	100%

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

ותק והתמדה של לקוחות בענף - שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב רכוש במהלך שנת 2023 עומד על כ-69% לעומת 62% בשנת 2022. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב רכוש חובה עמד בשנת 2023 על שיעור של כ-88% מתוך סך כל ביטוחי הרכוש.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	236,885	37%
שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)	138,368	21%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	93,617	15%
שלוש שנות וותק ומעלה	176,208	27%
סך הכל פרמיות	645,078	100%

ווישור ביטוח

נתח שוק - נתח השוק של ווישור ביטוח גדל מעט בתחום ביטוח הרכוש ונתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי של שנת 2023 הנו כ- 1.9% בהשוואה לנתח שוק של כ- 1.7% אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות - ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בענף באמצעות סלקטיביות חיתומית, במטרה להביא לעלייה ברווחיות. האמצעים העיקריים לכך הם פילוח מדויק יותר של אוכלוסיית הנהגים, התאמת תעריפים לרמות הסיכון המוערכות לפי הפרמטרים הנבחנים, בדיקה ואימות נתונים בזמן אמת באמצעות מערכות ובסיסי נתונים. כמו כן היא נוקטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות באמצעות סקרי שביעות רצון וייעול מתמשך של התהליכים. ווישור ביטוח משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות

ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. ווישור ביטוח פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

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

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

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

שנה	קולקטיבים וציי רכב גדולים		מבוטחים פרטיים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2023	121,255	60%	80,275	40%	201,530	100%
2022	98,465	67%	48,023	33%	146,488	100%
2021	23,820	44%	29,939	56%	53,759	100%

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

תלות בלקוחות בענף – להערכת ווישור ביטוח נכון למועד הדוח לא קיימת לה תלות בלקוחות בענף. בהקשר זה יצוין כי היקף הפרמיות ברוטו שרשמה ווישור ביטוח בשנת 2023 בענף רכב רכוש כתוצאה מזכייה במרכז עובדי המדינה בשנה זו הינו מעל 10% מסך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו.

ותק והתמדה של לקוחות בענף - שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב רכוש במהלך שנת 2023 עומד על 74% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2022 והיו מועמדות לחידוש. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2023 על שיעור של כ-94% מתוך סך כל ביטוחי רכב רכוש.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

מספר שנות ביטוח (שנות ותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב-%
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	89,073	44%
שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)	87,003	43%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	10,943	6%
שלוש שנות וותק ומעלה	14,511	7%
סך הכל פרמיות ברוטו	201,530	100%

2.1.4. ענף ביטוח חבויות ואחרים

החברה פועלת בענף ביטוח חבויות באמצעות איילון ביטוח.

2.1.4.1. מוצרים ושירותים

תיאור ענף הפעילות

ביטוח חבויות (הידוע גם כביטוח אחריות) מכסה את חבותו החוקית של המבוטח עקב רשלנותו בגין נזקים אשר עשויים להיגרם לצד שלישי (למעט ביטוח רכב חובה). בביטוח חבויות נמנים המוצרים העיקריים הבאים: ביטוח חבות מעבידים, ביטוח חבות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ביטוח חבות המוצר.

לאיילון ביטוח קיימת התמחות וניסיון מיוחדים בענפים אלו ולכן חלקה היחסי בשוק גבוה מחלקה היחסי בכל ענפי הביטוח הכללי. לעניין שינויים בהיקף הפעילות בענפים אלו וברווחיותם ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4 לדוח הדירקטוריון.

ביטוחים בענפי חבויות אחרים (בדומה לביטוח חובה שגם הוא סוג של ביטוח חבויות) מאופיינים כביטוחים בעלי "זנב תביעות ארוך". קרי, הודעה על מקרה ביטוח עשויה להיות מוגשת שנים רבות לאחר האירוע והשלמת סילוק תביעה עשוי להימשך מספר שנים לאחר קבלת ההודעה על מקרה הביטוח. לעניין זה קובע סעיף 70 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, כי "בביטוח אחריות, התביעה לתגמולי ביטוח אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה תביעת הצד השלישי נגד המבוטח".

מוצרים ושירותים עיקריים

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

ביטוח חבות צד שלישי וביטוח חבות מעבידים - פוליסות ביטוח חבות צד שלישי המעניקות למבוטח כיסוי מפני חבות שהוא עלול לחוב בה על-פי דין, בגין אירוע שנגרם לצד שלישי בעקבות רשלנות המבוטח. הכיסוי הוא עבור נזקי גוף ורכוש וכן עבור הנזק התוצאתי הנגרם לניזוק בעקבות האירוע. האחריות המכוסה בביטוח אחריות כלפי צד שלישי היא בדרך כלל אחריות מכוח פקודת הנזיקין.

(1) פוליסות הנמכרות למעבידים הן בדרך כלל חלק ממערך ביטוח עסקי או פרק נפרד בביטוח דירה, מעניקות כיסוי למעביד מפני תביעות נזיקיות מצד העובד בגין נזקי גוף (תאונה או מחלה), ואשר נגרמו לעובד תוך כדי ועקב עבודתו אצל המבוטח (המעביד). בדרך כלל, הפוליסה מכסה את אחריות המעביד על-פי פקודת הנזיקין מעל לסכום הפיצוי הניתן על-ידי המוסד לביטוח לאומי.

(2) ביטוח צד שלישי וביטוח חבות מעבידים לרוב יירכשו כחלק מפוליסות ביטוח דירה, או במסגרת מערך ביטוח עסקי ו/או ביטוח עבודות קבלניות יחד עם כיסויים אחרים, אך בתחום הביטוח העסקי אפשר לרכוש ביטוחים אלו גם בנפרד, כמוצר העומד בפני עצמו.

ביטוח אחריות המוצר - פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי ביטוחי בגין חבותו החוקית עקב נזק הנגרם לגוף או לרכוש של צד שלישי, לרבות נזק תוצאתי הנובע מהנזק הישיר, ממוצרים שיוצרו, שווקו, הורכבו, תוקנו או טופלו על-ידי המבוטח לאחר שהמוצר יצא מחזקתו. האחריות המכוסה בפוליסות ביטוח אחריות מוצר היא בדרך כלל אחריות מכוח חוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ס-1980 ומכוח פקודת הנזיקין [נוסח חדש]. אפשר לרכוש פוליסה זו כמוצר העומד בפני עצמו, או כחלק ממערך ביטוח עסקי, ובמקרים רבים הפוליסה משולבת עם ביטוח אחריות מקצועית.

ביטוח אחריות מקצועית - פוליסות אחריות מקצועית מעניקות לבעלי מקצועות שונים כדוגמת עורכי דין, רואי חשבון, מהנדסים, אדריכלים, יועצי השקעות, רופאים ועוד, כיסוי ביטוחי מפני תביעות שיוגשו נגדם בגין נזקים הנגרמים לצד שלישי בעקבות רשלנות מקצועית. כיום פוליסות אלו משווקות לא רק לבעלי מקצועות בעלי הסמכה כלשהי, אלא גם לבתי עסק שונים המבקשים הגנה ביטוחית מפני תביעות מסוג זה. אפשר לרכוש פוליסה

זו כמוצר העומד בפני עצמו או כחלק ממערך ביטוח עסקי, ובמקרים רבים הפוליסה משולבת עם ביטוח חבות מוצר.

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - פוליסות המעניקות כיסוי לנושאי משרה (לרבות דירקטורים) בגין חבותם עקב מעשה או מחדל שלא כדין שביצעו בהיותם נושאי משרה בחברה. בדרך כלל הפוליסה מכסה את אחריות נושא המשרה על-פי חוק החברות ועל-פי הוראות חוק הקובעות חובות זהירות וחובות נאמנות שונות של נושאי משרה.

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

במהלך תקופת הדוח פעלה איילון ביטוח להרחבת פעילותה בענפי החבויות השונים, ובפרט ליצירת התקשרויות חדשות עם אוכלוסיות ייעודיות של העוסקים במקצועות בהם נדרש ביטוח אחריות מקצועית. במסגרת מגמה זו התקשרה איילון ביטוח עם ארגון הרופאים עובדי המדינה, וכן חל גידול בביקוש למוצרי איילון ביטוח של ביטוחי עבודות קבלניות בענפי החבויות והרכוש (הכוללים הן חבויות צד שלישי והן חבויות מעבידים, לרבות ביטוח אחריות מקצועית וביטוח אחריות המוצר).

לגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של איילון ביטוח ובתוך כך על הביקוש למוצריה, ראו סעיף 2.1.4.2 להלן.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בענף ביטוח חבויות

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

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה ואיילון ביטוח בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה ביחס למוצריה בענף החבויות, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך ניסיון איילון ביטוח בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף חבויות, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

מוצרים חדשים

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

2.1.4.2. תחרות

ענף ביטוח כללי על כל ענפי המשנה שבו מתאפיין בתחרות גבוהה הבאה לידי ביטוי בהתאמת פוליסות הביטוח לצרכי הלקוחות ובתעריפים אטרקטיביים.

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

נתח שוק - בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, איילון ביטוח ממוקמת במקום השלישי, עם נתח שוק של כ-16.1%, בהשוואה לנתח שוק של כ-17.5%, בתקופה המקבילה אשתקד.

בתחום ביטוח אחריות מקצועית לאיילון ביטוח תוכניות ביטוח ייחודיות שפותחו על-ידיה במהלך השנים, ובכלל זה פוליסות ביטוח אחריות מקצועית של סוכני ביטוח, מהנדסים ואדריכלים, עורכי דין, רואי חשבון ועוד.

שיטות להתמודדות עם התחרות – הדרך העיקרית של איילון ביטוח להתמודדות עם התחרות הוא שיפור התוכניות המוצעות למבוטחים בשילוב עם טיפול הוגן ויעיל בתביעות. במסגרת פעילותה איילון ביטוח שואפת להתמקד בתחומים מסוימים בענפי החבויות בהם יש לה מומחיות, מוניטין וניסיון המהווים יתרון יחסי על חברות ביטוח אחרות

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי - המוניטין של איילון ביטוח כמתמחה בתחום החבויות, המתבטא ברמת מקצועיות גבוהה וביכולת להתאים פתרונות לצורכי הלקוחות, מאפשר לה לשמור על מעמדה בשוק.

ותק לקוחות והתמדה - שיעור החידושים בענף ביטוחי חבויות גבוה יחסית בשל התאמת הפוליסות לצורכי הלקוחות ונטייתם להתמיד בהתקשרות עם חברת הביטוח, בין היתר, גם בשל הרצון לשמור על רציפות הכיסוי הביטוחי.

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

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

סך הכל		יתר המבוטחים		קולקטיבים ומפעלים גדולים		שנה
				באחוזים	באלפי ש"ח	
100%	944,855	60%	568,480	40%	376,375	2023
100%	817,467	60%	493,775	40%	323,692	2022
100%	661,703	71%	470,801	29%	190,902	2021

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

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

2.1.5.1. מוצרים ושירותים

תיאור ענפי הפעילות

הפעילות ביתר ענפי הביטוח הכללי מתמקדת בביטוחים המיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי פתאומי ובלתי צפוי, והסיכונים העיקריים המכוסים בהם הינם סיכוני אש, פריצה ושוד, נזקי מים, נזקי טבע, רעידות אדמה ועוד. הביטוחים תחת תחום זה מיועדים הן ללקוחות פרטיים והן ללקוחות עסקיים.

סוגי הביטוח העיקריים הנמנים על יתר ענפי הביטוח הכללי הינם ביטוחים נוספים מסוגים שונים כלולים בין השאר ביטוח אש, ביטוחים הנדסיים, ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח מקיף לבתי עסק ומשרדים, ביטוח ציוד מכני הנדסי, ביטוח שבר מכני, ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח חקלאי, ביטוחי מקיף לדירות, לרבות ביטוחי מבנה אגב משכנתא, ביטוחי מטענים בהובלה (ימית, יבשתית, אווירית), ביטוח כלי שיט, וביטוח לכיסוי נזקי סייבר המכסה נזקים של המבוטח ונזקים של צד שלישי.

איילון ביטוח פועלת בכל יתר ענפי הביטוח הכללי הנזכרים, בעוד שווישור ביטוח פועלת בתת ענף ביטוחי דירות ובתים פרטיים (לרבות ביטוח מבנה אגב משכנתא) ("תת ענף ביטוחי דירות") כמפורט בהמשך.

מאפיינים יחודיים ליתר ענפי הביטוח הכללי

רוב מוצרי החברה בענפי רכוש ואחרים מתאפיינים בפוליסות שנתיות. כמו כן, ככלל, התביעות בענפי רכוש ואחרים היא מסוג "זנב קצר", כלומר מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסילוק התביעות מסתכם בדרך כלל בשבועות אחדים עד חודשים ספורים.

מוצרים ושירותים עיקריים

איילון ביטוח

- **ביטוח אש**: פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי ביטוחי במקרה בו נגרם לו נזק בעקבות הסיכונים הידועים כסיכוני "אש מורחב". המבוטח יכול לרכוש כיסויים נלווים לפוליסה כגון ביטוח מפני פריצה, נזקי טבע, רעידת אדמה וביטוח מפני אובדן רווחים שייגרם לו עקב התרחשות אירוע ביטוחי כאמור.
- **ביטוח מקיף דירות**: הכיסוי הבסיסי בביטוח דירות כפוף לתנאים הקבועים בפוליסה התקנית המוגדרת בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986. כמו כן, תעריפי המוצר מפוקחים ומאושרים על-ידי הממונה. ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או לתכולת דירת מגורים וכולל ביטוחי חבויות, הקשורים לדירת המגורים מושא הפוליסה (אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים לעובדי משק בית). הכיסוי בפוליסות אלו כולל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים, לנזקי רעידת אדמה וכן כיסוי לגניבה, פריצה ושוד, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה. החברה מאפשרת למבוטח לרכוש הרחבות לפוליסות ביטוח דירה בקשת רחבה של כיסויים, חבות מעבידים, תכשיטים ודברי ערך בכל הסיכונים ביטוח כל הסיכונים למבנה ולתכולה ועוד. תעריפי ביטוח הדירות נגזרים מתמהיל התכולה, מקומת המגורים, מסכום הביטוח וכיוצ"ב.
- **ביטוח מקיף לבתי עסק/משרדים**: פוליסות המעניקות כיסוי ביטוחי רחב לבתי עסק ומשרדים כגון משרדים, מספרות, מכוני יופי ועסקי קוסמטיקה ועוד. פוליסות אלו הן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכיו המיוחדים של המבוטח.
- **ביטוחי שבר מכני**: פוליסות המעניקות כיסוי מפני אובדן או נזק פיזי פתאומי ובלתי-צפוי הנגרם לציוד ומכונות עקב שבר מכני. המבוטח יכול גם לרכוש כיסוי נלווה מפני אובדן רווחים שייגרם לו בעקבות התרחשות אירוע ביטוחי כאמור וכן כיסוי לקלקול סחורה בקירור עקב שבר מכני.

- **ביטוח ציוד אלקטרוני**: פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי על בסיס "כל הסיכונים" (למעט חריגים) מפני אובדן או נזק פיזי הנגרם לציוד אלקטרוני, לרבות אמצעי אגירת מידע חיצוניים, הכוללות בין היתר גם כיסוי להוצאות שחזור מידע שאבד וכן להוצאות תפעול נוספות עקב הנזק הפיזי לציוד האלקטרוני שניזוק. כיסוי זה בדרך כלל שירי ומשלים את הכיסוי הניתן בפוליסת הרכוש, אך אפשר לשווק אותו גם כמוצר העומד בפני עצמו.
 - **ביטוח עבודות קבלניות**: פוליסות המעניקות כיסוי למבוטח על בסיס "כל הסיכונים" מפני נזק פיזי בלתי צפוי לעבודות הפרויקט המבוטח בפרויקטים של בנייה/הקמה, כגון הקמת תשתיות, מבנים, שיפוצים והתקנות למיניהן. כמו כן, פוליסות אלו כוללות פרקי כיסוי נוספים, לעניין חבות המבוטח בגין נזק פיזי שייגרם לגוף או לרכוש צד שלישי כלשהו במסגרת ביצוע העבודות, וכן לעניין כיסוי חבות המבוטח כמעביד בגין נזק גוף או מחלת מקצוע שייגרמו לעובדים המועסקים בביצוע העבודות, תוך כדי ועקב העבודות. פוליסות אלו משווקות ליזמים, קבלנים וקבלני משנה.
 - **ביטוח ציוד מכני הנדסי**: מכסה אובדן או נזק תאונתי מכל סוג שהוא (למעט חריגים המצויינים בפוליסה) לציוד מכני הנדסי. הכיסויים הביטוחיים כוללים, בין היתר, נזק בזדון, פריצה, שוד, נזקי טבע, רעידת אדמה ושבר מכני ועוד בהתאם לבחירת המבוטח. אפשר להרחיב את הכיסוי לכיסוי נזק לרכוש צד שלישי ולנזקי גוף מסוימים שאינם מכוסים בחוק הפלתי"ד. לרבות כיסוי נזק גוף לצד שלישי עבור כלים שאינם מוגדרים כרכב מנועי בחוק הפלתי"ד ואינם נדרשים לביטוח חובה על-פי החוק.
 - **ביטוח חקלאי וביטוח נזקי טבע בחקלאות**: פוליסות המעניקות כיסוי מקיף למשק חקלאי או לאגודה חקלאית מפני נזק פיזי בלתי-צפוי מראש לרכוש המבוטח (למעט חלק מגידולים חקלאיים). הפוליסות נמכרות לבעלי משקים חקלאיים או לאגודות חקלאיות. הפוליסה מודולארית והמבוטח יכול לבחור אילו כיסויים לרכוש, בהתאם לאופי המשק ולסיכונים להם הוא חשוף.
 - **ביטוח השקעות של רוכשי דירות**: פוליסות המיועדות לרוכשי דירות כנדרש לפי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), תשל"ה-1974 (להלן: "חוק המכר") במסגרתן מתחייבת החברה להשיב לרוכש דירה כספים ששילם על חשבון מחיר הדירה שרכש מקבלן ושבנייתה טרם הושלמה, ובלבד שהתקיימה אחת מעילות המימוש המפורטות בחוק המכר. בענף ביטוח זה קיימים מוצרים תחליפיים המסופקים על-ידי הבנקים.
- אילוון ביטוח פועלת גם להעמדת הערבויות הנדרשות ליזמים במסגרת פרויקט מלווה (בעיקר פרויקטים מסוג "התחדשות עירונית") כגון ערבויות שכ"ד, ביצוע, מסים, בדק וכיוצ"ב. נוסף על כך, החברה מנפיקה ערבויות לענף התשתיות לטובת גורמים הכפופים להוראות החשכ"ל.
- גם בפעילות זו קיימים לאילוון ביטוח מספר מוצרים:**
- **פוליסות לבעלי דירות קיימות/בעלי הקרקע בפרויקט תמ"א 38/2**: פוליסות חוק המכר או ערבויות בנוסח ובתנאי חוק המכר, המועמדות לטובת בעלי הדירות הקיימות בבניין המיועד להריסה בפרויקטים מסוג תמ"א 38/2 (הריסה ובנייה), פינני-בינוי ועסקאות קומבינציה.
 - **ערבות ביצוע לבעלי דירות קיימות/בעלי הקרקע בפרויקט מסוג תמ"א 38/1**: ערבות הניתנת במסגרת ליווי פיננסי סגור לפרויקט המבטיחה לבעלי הדירות הקיימות את אחריות היזם לביצוע בניית הדירות עבור בעלי הזכויות בהן.
 - **ערבויות נוספות**: נוסף לערבויות המנויות לעיל, אילוון ביטוח מנפיקה במסגרת ליווי פיננסי סגור לפרויקט, ערבויות נוספות הנדרשות ליזם, וזאת בין היתר בפרויקטים למגורים, כגון ערבות בדק, ערבויות לטובת גופים פיננסיים ובנקים למשכנתאות, ערבויות פורמאליות (כגון: ערבויות מסים, ערבויות לרשויות מקומיות, ערבויות רישום, ערבויות לטובת רשות מקרקעי ישראל) וערבויות להבטחת תשלומי שכר דירה לבעלי הקרקע המפונים.

- **ערבויות מכרז, ביצוע וטיב לענף התשתיות**: ערבות הניתנת במסגרת פרויקטים ומכרזים של תשתיות ובלבד שמוטב הערבות יהיה גוף הכפוף לחשכ"ל. החל מסוף שנת 2022 החברה פועלת לצמצום פעילות הערבויות כאמור.

ווישור ביטוח

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

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

2.1.5.2. מאפיינים ייחודיים לענף

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

2.1.5.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של איילון ביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי וברווחיותם ראו תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בסעיף 4.4 בדוח הדירקטוריון.

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

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

בתקופת הדוח נרשמו רעידות אדמה קשות בטורקיה שהורגשו גם בישראל ורעידות אדמה קלות בישראל. להערכת החברה יש בכך כדי לעלות את הביקוש לביטוחי דירות, ובפרט הכוללים כיסוי לרעידת אדמה.

במהלך תקופת הדוח, פעלה איילון ביטוח להרחבת פעילותה ביתר ענפי הביטוח הכללי השונים ובפרט ליצירת התקשרויות ביטוח חדשות תוך התמקדות בפלחי השוק הרלוונטיים. כמו כן, חל גידול בביקוש למוצרי איילון ביטוח של ביטוחי עבודות קבלניות בענפי החבויות והרכוש (הכוללים הן חבויות צד ג' והן חבויות מעבידים). לגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של איילון ביטוח ובתוך כך על הביקוש למוצריה, ראה סעיף 2.1.5.4 להלן.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה ביתר ענפי הביטוח כללי

לא חלו שינויים מהותיים בחלקה של איילון ביטוח בשוק ביתר ענפי הביטוח הכללי בתקופת הדוח ולהערכתה לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה בשוק בשנת 2024.

בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות לא השתנה באופן מהותי. יצוין כי החל מחודש אוגוסט 2020 פעילות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות נמצאת במגמת גידול מסוימת, במיוחד לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום זה ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי.

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

מוצרים חדשים

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

לוישור ביטוח יש פוליסה חדשה לבתי עסק, אשר טרם החל שיווקה בפועל, והיא מתוכננת להשיק פעילות בה בחודשים הקרובים. כמו כן, בחודש מרץ 2022 הושקה פוליסת משלים משכנתא, שכוללת הרחבה לפוליסת משכנתא שנרכשה בבנק, ומאפשרת למבוטחים לרכוש כיסוי מצומצם של חבות מעבידים וצד ג'.

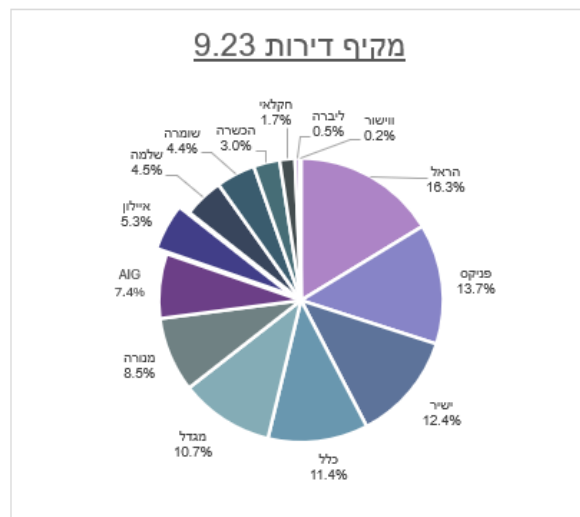
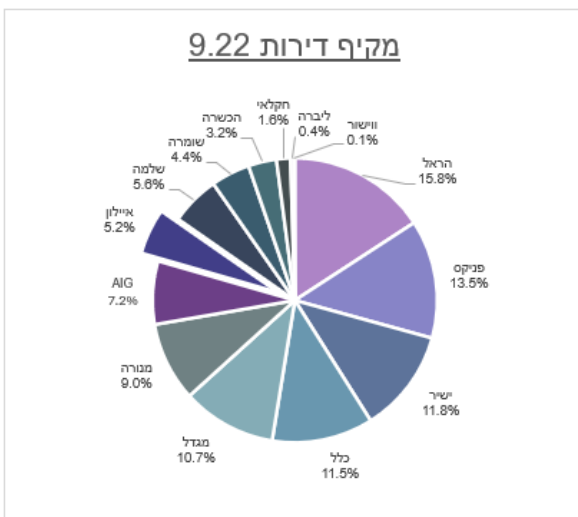
2.1.5.4 תחרות

כללי

נכון לתקופת הדוח, ולמיטב ידיעת החברה, בהתבסס על נתוני רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, בישראל ישנן כ-5 חברות ביטוח גדולות העוסקות ביתר ענפי הביטוח הכללי וכן מספר חברות ביטוח קטנות. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, קיימות נכון להיום שתי יוזמות להקמת שתי חברות ביטוח חדשות בתחום הביטוח הכללי.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בתת ענף ביטוחי דירות, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2022 ו-2023 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של המבטחות בקבוצה עמד בחודש ספטמבר 2023 על כ- 5.5%



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

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

איילון ביטוח

נתח שוק – איילון ביטוח ממוקמת במקום השישי עם נתח שוק של כ- 8.3% ביתר ענפי הביטוח הכללי, בהשוואה לנתח שוק של כ- 7.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיטות להתמודדות עם התחרות בענף - פעילות איילון ביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי נמדדת במספר פרמטרים, אשר העיקריים בהם הם מחיר, תנאי ביטוח, שירות מהיר בעת רכישת הביטוח וטיפול יעיל והוגן בתביעות. בכלל זה איילון ביטוח מציעה גישה מקצועית ופתרונות מותאמים ללקוחותיה, בשילוב עם רמת שירות גבוהה, בין היתר על ידי פיתוח תוכניות ביטוח מגוונות, המתאימות ל"נישות" שונות. כמו כן, היא פועלת והעמקת העבודה עם סוכנים בעלי תיק לקוחות גדול ואיכותי.

גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי – במסגרת פעילותה, איילון ביטוח שואפת להתמקד בפעילותה בנישות בהן יש לה מומחיות, מוניטין וניסיון המהווים יתרון ביחס לחברות הביטוח האחרות. במסגרת זו, החברה מפתחת תוכניות ביטוח מגוונות המתאימות ל"נישות" שונות, שכל אחת מהן אינה מהותית בפני עצמה, אך ריבוי התוכניות כאמור מקל על שימור לקוחות קיימים ועל צירוף לקוחות חדשים. פיתוח תוכניות ביטוח כאלה מאפשר לסוכני איילון ביטוח להציע ללקוחותיהם פתרונות מגוונים וספציפיים המותאמים לצורכיהם, ובדרך זו איילון ביטוח משמרת את סוכניה ואת לקוחותיה לאורך זמן.

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

תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו ביתר ענפי הביטוח הכללי:

סך הכל		מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים		קולקטיבים ומפעלים גדולים		שנה
		באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
100%	658,483	80%	525,300	20%	133,183	2023
100%	532,771	92%	487,996	8%	44,775	2022
100%	470,160	98%	463,160	2%	7,697	2021

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

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

ותק והתמדה של לקוחות בענף – שיעור החידושים בביטוח דירה בשנת הדוח עומד על כ-89% במונחי פרמיות ברוטו מתוך הפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2022.

להלן נתוני וותק לקוחות בתת ענף ביטוחי דירות במונחי מחזור דמי הביטוח ובאחוזים לשנת 2023:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	20,700	18%
שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)	19,853	17%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	14,835	13%
שלוש שנות וותק ומעלה	61,592	53%
סך הכל פרמיות	116,980	100%

ווישור ביטוח

נתח שוק בתת ענף ביטוחי דירות - החל מחודש אוגוסט 2020 פעילות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות נמצאת במגמת גידול קלה, לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום הדירות ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי. נתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי לשנת 2023 הנו כ- 0.2%.

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

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

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

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

ותק והתמדה של לקוחות ווישור ביטוח בענף - שיעור החידושים בתת ענף ביטוחי דירות בתקופת הדוח עומד על כ-80% במונחי פוליסות.

להלן נתוני וותק לקוחות בתת ענף ביטוחי דירות:

שיעור מסך ההכנסות ב- %	דמי הביטוח באלפי ש"ח	מספר שנות ביטוח (שנות וותק)
40%	1,440	שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)
36%	1,288	שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)
17%	625	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)
7%	256	שלוש שנות וותק ומעלה
100%	3,609	סך הכל פרמיות ברוטו

2.2. תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

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

2.2.1. מוצרים ושירותים

תיאור תחום הפעילות

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

בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח חלים שינויים מקיפים, וזאת במסגרת חקיקה והוראות הממונה שנועדו בין היתר, לעודד חיסכון לקצבה, להגביר את התחרות והשקיפות בשוק החיסכון הפנסיוני, להפחית את שיעור דמי הניהול ולהגביר את מעורבות הלקוחות בבחירת החיסכון הפנסיוני שלהם, לפרטים נוספים על אודות שינויים רגולטוריים עיקריים בתחום חיסכון לטווח ארוך וביטוח חיים, ראו סעיף 3.1 להלן. נוסף על כך, בשנים האחרונות חלים שינויים טכנולוגיים המשפיעים על התחום, כגון ביצוע תהליכים באופן דיגיטלי ומקוון מול המבוטחים והמעסיקים הרלוונטיים וגורמים נוספים וכן השקת מנועי חיפוש שפותחו על-ידי הגורמים הרלוונטיים בממשלה, לאיתור פוליסות בכלל חברות הביטוח, המביאים מחד גיסא להגברת התחרות בתחום ומאידך גיסא להגברת המודעות והשקיפות אל מול המבוטחים.

מוצרים ושירותים עיקריים

- **פוליסות ביטוח חיים עם כיסוי ביטוחי בלבד** - פוליסות אלה מסוג ריסק מספקות כיסוי למקרים ביטוחיים הנובעים מסיכונים שונים, כגון מוות, מוות מתאונה, נכות מתאונה או נכות מוחלטת ותמידית ואובדן כושר עבודה. בפוליסות אלה קיימת התחייבות חוזית של איילון ביטוח, לשלם את תגמולי הביטוח, גם אם חלו שינויים חיצוניים מסוימים, לטובה או לרעה, שלא הובאו בחשבון על-ידה במסגרת ההנחות שהיוו את הבסיס לתמחור הסיכון בעת עריכתה. פוליסות אלה יכולות להיות גם ביטוחים קולקטיביים (קבוצתיים), הנמכרים לאנשים המשתייכים לאותה קבוצה, כגון: קואופרטיב עובדים, תלמידי בית ספר, חברי קיבוץ ועוד.

- **פוליסות ביטוח חיים לחסכון, אשר יכולות לשלב גם כיסוי ביטוח** - הפוליסות בעלות רכיב החיסכון נחלקות לשני סוגים מרכזיים:

(א) **קופות גמל הכוללות חסכון פנסיוני**, אלו הן פוליסות לשכירים ולעצמאים, שיעודן הפקדות סוציאליות של המבוטח. פוליסות אלה כוללות הטבות מס הקבועות בהסדר התחיקתי, והן מיועדות לקצבה ומכילות תנאי משיכה ייחודיים המוגדרים בהסדרים התחיקתיים. בפוליסות כאמור לשכירים המעסיק משלם את הפרמיה עבור עובדיו (חלק מהפרמיה מנוכה על-ידי המעסיק משכר העובד). בפוליסות כאמור לעצמאים העצמאי, שהוא המבוטח, משלם את הפרמיה בעצמו, ויעוד הפוליסה הוא חיסכון לגיל פרישה;

(ב) **פוליסות חסכון לכל מטרה מסוג פרט** - אלו הם ביטוחים וולונטריים. פוליסות אלה מיועדות להפקדות שוטפות או חד-פעמיות למטרת חיסכון נזיל לכל מטרה ואינן מאושרות כקופות גמל.

בשני סוגי הפוליסות לחיסכון לעיל (למעט פוליסות קלאסיות מסוג חיסכון בלבד ופוליסת חיסכון פרט מסוג "יתרון פיננסי"), אפשר לשלב גם כיסויים ביטוחיים מסוימים, בכפוף לתנאי הפוליסה והוראות הדין.

שינויים מהותיים בתקופת הדוח במוצרי איילון ביטוח בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח:

"פוליסל" חדש: בחודש ספטמבר 2023 נכנס לתוקפו עדכון בהוראות הדין שלפיו הצטרפות לקופת ביטוח היא לאחר מיצוי הפקדות בגובה של 20.83% מפעמיים שכר ממוצע במשק לקרן פנסיה מקיפה או לקופת גמל.

"פוליסל מאגדת" – "פוליסל" חדש: פוליסת תגמולים לעצמאים או פוליסה לעובדים שכירים, המיועדת להפקדות חד-פעמיות מכספי ניווד בלבד, בהתאם לכללי הניוד. בחודש ספטמבר 2023 נכנס לתוקף עדכון בהוראות הדין כך שבמקרה של העברת כספים מקופת גמל שאינה קופת ביטוח, יתרת הכספים הצבורים שלא הועברו ונותרו בקופת הגמל שאינה קופת ביטוח, יעמדו לכל הפחות על תקרת ההפקדה החודשית, דהיינו 20.50% מפעמיים השכר הממוצע במשק כפול מספר החודשים שחלפו ממועד התשלום הראשון לקופת הגמל.

פוליסת ביטוח חיים קבוצתית: לעמיתי חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ ("חבר"): בחודש אוקטובר 2023 הוארכה תקופת ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר הכוללת ביטוח למקרי מוות ולמקרי נכות מוחלטת ותמידית, לתקופה של 12 שנים נוספות. תנאי הפוליסה המוארכת כוללים עדכון תעריפים ומנגנון עדכון הפרמיות, מתן אפשרות להצטרפות למבוטחים חדשים וזכות ביטול במקרים מסוימים. לחברה כיסוי חלקי ממבטחי משנה בשיעורים שונים ובהתאם לסוג האירועים.

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

סוג הפוליסה	ריסק/ חיסכון	הוני/ קצבתי	תלוי תשואה	מאפיינים ייחודיים והערות
פוליסל בשבילך	ריסק/ חיסכון	רכיב הוני וקצבתי, בהתאם לצורכי המבוטח	כן	הפוליסה אינה מוכרת כקופת ביטוח, והכספים ניתנים למשיכה בכל עת בכפוף לתשלום מס רווחי הון. ניתן לשלב בתוכנית כיסויים ביטוחיים.
איילון יתרון פיננסי	חיסכון	הוני	כן	תוכנית חיסכון לפרט לכל מטרה במגוון מסלולי השקעה; מעבר בין מסלולים אינו יוצר אירוע מס. הכספים ניתנים למשיכה בכל עת בכפוף לתשלום מס רווחי הון.
פוליסל חדש	ריסק/ חיסכון	קצבתי	כן	קופת גמל לקצבה, אינה כוללת מקדם המגלם הבטחת תוחלת חיים, למעט למצטרפים חדשים מגיל 60; מותאמת לדמי הניהול המרביים המותרים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012. כוללת אפשרות להצטרף למסלולי השקעה במודל השקעות תלוי גיל. ניתן לשלב כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ולמקרה אובדן כושר עבודה בהתאם להוראות הדין והפוליסה.
דרור 1	ריסק. תוכנית ביטוח חיים למקרה פטירה			פיצוי חד-פעמי למוטבים במקרה של פטירה של המבוטח במהלך תקופת הביטוח. הפרמיה עבור הכיסוי משתנה מדי שנה בהתאם לגיל המבוטח, סכום הביטוח, מגדר וסטטוס עישון.
נכות תאונתית	ריסק			פיצוי חד-פעמי במקרה של נכות שנגרמה עקב תאונה, יחסי לשיעור הנכות. החברה חידשה שיווק מוצר זה בתנאים מעודכנים בהתאם לחוזר תאונות אישיות החל מ-6/2021.
נכות מוחלטת ותמידית רגילה ומקצועית	ריסק			מבטיחה הקדמת תשלום סכום הביטוח למקרה מוות במקרים של נכות מוחלטת ותמידית.
הכנסה למשפחה עוגן למשפחה	ריסק ביטוח חיים למקרה פטירה שמשולם לשיעורין עד לתום תקופת הביטוח			ביטוח נוסף למקרה פטירה, שמטרתו להבטיח הכנסה חודשית למשפחה לתקופה קצובה מראש.
כיסוי למוות מתאונה	ריסק			מבטיח פיצוי במקרה של מוות הנגרם בעקבות תאונה. החברה חידשה שיווק מוצר זה בתנאים מעודכנים בהתאם לחוזר תאונות אישיות החל מ-6/2021.

מאפיינים ייחודיים והערות	תלוי תשואה	הוני/ קצבתי	ריסק/ חיסכון	סוג הפוליסה
מבטיחה למבוטח שכיר או עצמאי פיצוי חודשי ושחרור מתשלום פרמיות והפקדות במקרה של אובדן כושר עבודה, מוחלט או חלקי, תמידי או זמני, בעקבות מחלה או תאונה, נבצר מהמבוטח לעסוק בעיסוקו או בעיסוק סביר אחר המתאים לניסיונו, השכלתו והכשרתו, וזאת כל עוד המבוטח נמצא באובדן כושר עבודה. ניתן לצרף לתוכנית נספחים שונים המרחיבים אותה. למעסיק ולעצמאי הוקנו הטבות מס בגין הפקדות לכיסוי זה.			ריסק, פיצוי חודשי במקרה אובדן היכולת לעבוד בעקבות מחלה או תאונה	חושן – תוכנית לביטוח מפני אובדן כושר עבודה
ביטוח חיים אגב הלוואה לדירור לאדם עם מוגבלות מקצרת חיים בפרמיה משתנה אחת לשנה, בהתאם לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, תשנ"ח-1998. החברה החלה לשווק פוליסה זו לקראת סוף שנת 2018.			ריסק	ביטוח משכנתא לאנשים עם מוגבלות מקצרת חיים
פוליסה המעניקה תשלום חד פעמי למלווה (בנק או מוסד פיננסי) הקבוע בפוליסה כמוטב בלתי חוזר, במות המבוטח, ותשלום סכום הביטוח הנותר למוטבים (ככל שקיים).			ריסק, ביטוח חיים במקרה פטירה אגב הלוואת משכנתא	ביטוח דרור למשכנתא

מוצרים ושירותים עיקריים ששווקו בעבר על ידי איילון ביטוח:

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

2.2.2. מאפיינים ייחודיים לתחום

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

- משך הזמן הארוך של הפוליסות בתחום, וכתוצאה מכך משך הזמן הארוך שאיילון ביטוח נדרשת לתחזק אותם.
- קיימת אפשרות מעבר ממוצר אחד למוצר אחר וממבטח אחד למבטח אחר (ניוד) במשך התקופה בה המוצרים בתוקף. לפרטים על אודות ניודים בביטוח החיים בשנים 2021, 2022, ו-2023 ראו סעיף 2.2.6 להלן.
- החל משנת 1991 הצבירות בפוליסות ביטוח חיים מושקעות בשוק החופשי ומנוהלות בחברה בהתאם להוראות הדין ולתנאי הפוליסה.
- תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח מאופיין בריבוי חקיקה ותקינה החלות על ענף זה, לרבות דיני ביטוח, דיני קופות גמל ודיני מס. לשינויים הרבים בחקיקה ובתקינה האמורות השפעה רבה על המוצרים הנמכרים מבחינת סוגיהם, היקף המכירות שלהם, יכולת שימור הלקוח, דרישות המיכון והרווחיות שלהם. לפרטים אודות מגבלות ופיקוח בתחום זה ראו סעיף 3.1 להלן.

2.2.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בחודש מרס 2023 קיבלה איילון ביטוח היתר מהממונה לשיווק כיסוי ביטוחי למקרה מוות הנרכש מתוך ההפקדות בפוליסות ושמן "פוליסל" לעובדים ולמנהלים שכירים ו"פוליסל" לעצמאי, בתעריף ייעודי.

בחודש ספטמבר 2023 נכנס לתוקפו עדכון בהוראות הדין לפיו הצטרפות לקופת ביטוח תוכל להתבצע רק לאחר מיצוי הפקדות בגובה של 20.83% מפעמיים השכר הממוצע במשק לקרן פנסיה מקיפה או לקופת גמל. לאור עדכון זה צופה החברה צופה ירידה במכירות ביטוחי מנהלים על-ידי כלל חברות הביטוח, בהשוואה למכירות של מוצר זה בעבר.

בחודש דצמבר 2022 התקבלו בידי איילון ביטוח מאת הממונה היתרים לתוכניות ביטוח חיים מסוג ריסק מוות (בביטוח פרט) לשנת 2023.

בחודש דצמבר 2021 קיבלה איילון ביטוח מהממונה דרישה לקבלת מידע בעניין גביית כסויים ביטוחיים מתוך ההפקדות הפנסיוניות לתגמולים לפוליסה, בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות קופות גמל. איילון ביטוח הגישה תגובתה, וטרם התקבלה עמדתו של הממונה ראו באור 39ב(2) לדוחות הכספיים.

בחודש ספטמבר 2022 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2022-9-28 אשר למסלולי השקעה בקופות גמל, הקובע הוראות חדשות לניהול מסלולי השקעה מתמחים. מועד יישום סופי של החוזר נדחה ליום 1 ביולי 2024. במסגרת הוראות אלה שהן חלק מיישום המלצות ועדת יפה (הוועדה המייעצת לממונה בנושא בחינת ההוצאות הישירות), נקבעה שורה של שינויים מהותיים במבנה מסלולי השקעה המתמחים שעל החברה לנהל החל מיולי 2024. החל ממועד זה, בחלק מן המסלולים ייגבו דמי ניהול קבועים והוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, בחלק מן המסלולים ייגבו דמי ניהול משתנים וללא הוצאות ישירות (טרם פורסמו הוראות לעניין דמי הניהול המשתנים), חלק מן המסלולים ינוהלו באפיקי השקעה סחירים (ללא עמלות ניהול חיצוני כהגדרתן בתקנות הוצאות ישירות), חלק מן המסלולים יהיו עוקבי מדדים (ללא עמלות ניהול חיצוני), וכן ינוהלו מסלולים באפיקי אמונה וקיימות (בדומה למצב הקיים כיום).

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של איילון ביטוח בשוק

בהתחשב בין השאר, ברמת הביקושים בשוק ביטוח החיים, בקשר של החברה עם ערוצי ההפצה וכיוצ"ב, להערכת החברה לא צפוי שינוי משמעותי בנתח השוק שלה במוצרי חיסכון לטווח ארוך.

הערכת איילון ביטוח בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים והשירותים העיקריים שלה בתחום חיסכון לטווח ארוך, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניות והערכות סובייקטיביות של איילון ביטוח על סמך נסיונה בתחום החיסכון לטווח ארוך והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק (לרבות מבוטחים, גופים מוסדיים, סוכנים ומפיצים), התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

2.2.4. תחרות

כללי

נכון למועד פרסום הדוח, בתחום ביטוח החיים פועלות בישראל 11 חברות ביטוח, ביניהן קבוצות ביטוח גדולות הכוללות את קבוצת מגדל, קבוצת כלל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה וכן כמה חברות קטנות נוספות.

בהתבסס על נתוני רשות שוק ההון, על-פי היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 בספטמבר 2023, איילון ביטוח נמצאת במקום השביעי עם נתח שוק של כ-1.01%, ונוסף על כך, על-פי הפרמיות שהורווחו ברוטו בתחום ביטוח החיים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, נתח השוק של איילון ביטוח הוא כ-2.2%. התחרות בין חברות הביטוח בתחום חיסכון ארוך טווח וביטוחי החיים באה לידי ביטוי בעיקר בדמי הניהול הנגבים בגין ניהול המוצר, בתשואה המושגת ללקוחות, בתעריפים שגובות החברות, בעמלות המשולמות על-ידי החברות לסוכני הביטוח ובאיכות השירות שניתן הן לסוכנים והן למבוטחים.

במהלך שני העשורים האחרונים עבר שוק החיסכון ארוך טווח שינויים אחדים אשר הגבירו את רמת התחרות בתחום, בין היתר עקב גידול בכמות הגופים המוסדיים המציעים מענים לחסכונות הפנסיוניים השונים הקיימים בשוק והן בקשר לגובה דמי הניהול המוצעים ללקוחות.

2.2.5. שיטות להתמודדות עם התחרות בתחום

בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח קיים יתרון לגודל לחברות גדולות. לאור זאת, ובשים לב לנתח השוק הקטן של החברה בתחום זה, היא מתמודדת בשוק התחרותי הזה בדרכים שלהלן:

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

2.2.6. לקוחות

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

סך הכל		קולקטיבים		מבוטחים פרטיים ועצמאיים		עמיתים שכירים		שנה
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
100%	649,084	31%	200,503	38%	245,778	31%	202,802	2023
100%	649,098	29%	188,130	35%	227,721	36%	233,247	2022
100%	664,691	27%	180,578	28%	185,091	45%	299,023	2021

תלות בלקוחות

נכון למועד הדוח, אין לאיילון ביטוח לקוח בענף זה שהכנסות החברה ממנו הן 10% או יותר מסך הכנסות איילון ביטוח בדוחותיה המאוחדים, ואין לאיילון ביטוח לקוח או מספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום פעילות זה של איילון ביטוח. עם זאת, בתחום ביטוח חיים קיים קולקטיב שסך הכנסות איילון ביטוח מההתקשרות עמו מהוות כ-30% מסך ההכנסות איילון ביטוח בענף ביטוח חיים.

וותק והתמדת לקוחות

לקוחות איילון ביטוח בתחום חיסכון ארוך טווח הם לקוחות פרטיים ומעסיקים המפרישים את ההפרשות הסוציאליות עבור עובדיהם באמצעות מכשירי חיסכון ארוך טווח. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בביטוח חיים הסתכם בשנת 2023 בכ-9.68% לעומת כ-7.79% בשנת 2022. בשנת 2023 חלה עלייה בהיקף הפדיונות מהעתודה והניוד היוצא בעיקר בפוליסות תלויות תשואה שנמכרו לאחר חודש יוני 2001. הסיבה העיקרית לעלייה כאמור נובעת מעלייה בתחרות ומירידה בדמי הניהול שמציעות כיום קרנות הפנסיה וקופות הגמל ללקוחות שמניידים אליהן צבירות ממוצרים אלה. בכוונת איילון ביטוח להמשיך להגביר את פעילות שימור התיק וכן לפעול להגדלת חלקה בניוד נכס.

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

סה"כ	קרנות פנסיה	קופות גמל	ביטוח חיים	העברות לאיילון ביטוח מחברות ביטוח אחרות
שנת 2023				
17,878			17,878	העברות מחברות ביטוח
4,644			4,644	העברות מקרנות פנסיה
12,357			12,357	העברות מקופות גמל
34,878	-	-	34,878	סה"כ העברות לאיילון ביטוח
30,890			30,890	העברות לחברות ביטוח
235,564			235,564	העברות לקרנות פנסיה חדשות
69,616			69,616	העברות לקופות גמל
336,069	-	-	336,069	סה"כ העברות מאיילון ביטוח
(301,191)	-	-	(301,191)	העברות נטו לשנת 2023
שנת 2022				
9,268			9,268	העברות מחברות ביטוח
7,762			7,762	העברות מקרנות פנסיה
3,580			3,580	העברות מקופות גמל
20,610	-	-	20,610	סה"כ העברות לאיילון ביטוח
42,530			42,530	העברות לחברות ביטוח
177,186			177,186	העברות לקרנות פנסיה חדשות
55,398			55,398	העברות לקופות גמל
275,115	-	-	275,114	סה"כ העברות מאיילון ביטוח
(254,504)	-	-	(254,504)	העברות נטו לשנת 2022
שנת 2021				
28,475			28,475	העברות מחברות ביטוח
8,382			8,382	העברות מקרנות פנסיה
5,529			5,529	העברות מקופות גמל
42,386	-	-	42,386	סה"כ העברות לקבוצת איילון
42,147			42,147	העברות לחברות ביטוח
104,895			104,895	העברות לקרנות פנסיה חדשות
58,355			58,355	העברות לקופות גמל
205,396	-	-	205,397	סה"כ העברות מקבוצת איילון
(163,010)	-	-	(163,011)	העברות נטו לשנת 2021

(* נכון למועד הדוח, החברה אינה מקיימת פעילות בתחום קופות גמל וקרנות פנסיה.)

2.3. תחום ביטוח בריאות

2.3.1. מוצרים ושירותים

תיאור תחום הפעילות

תחום זה כולל פעילות ביטוח בריאות ופוליסות המספקות כיסוי לאירועים ביטוחיים הנובעים מסיכונים שונים הכוללים ביטוחים להחזר הוצאות רפואיות (כגון ניתוחים, תרופות והשתלות), ביטוחי מחלות קשות, ביטוח סיעודי, ביטוחי שיניים, ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוחים לעובדים ושוהים זרים וביטוחי תאונות אישיות.

תחום ביטוח בריאות מושפע משינויים בהיקף הכיסויים הניתנים על-ידי קופות החולים, לרבות בתוכניות שירותי בריאות נוספים שאינם כלולים בסל הבריאות ("שב"ץ") שלהן, במדיניות הממשלתית בתחום הבריאות, בהתפתחויות טכנולוגיות וכן משינויים רגולטוריים מקיפים מזמן לזמן. לעניין רגולציה החלה על תחום הבריאות, ראו סעיף 3.1 להלן.

על-פי הוראות הדין, ביטוחי הבריאות יכולים להיות מוצעים הן כביטוחי פרט (פוליסה אישית למבוטח, לרוב לכל חייו של המבוטח) והן במסגרת הסכמים לביטוח קבוצתי (הסכם בין מעסיק או כל גוף המייצג קבוצת אוכלוסייה ובין חברת הביטוח, לתקופה קצובה, לביטוח עובדיו או חבריו של הגוף ובני משפחותיהם).

בישראל קיימים מספר רבדים המקנים כיסוי עבור שירותי בריאות כדלהלן:

הרובד הראשון הוא סל הבריאות הבסיסי ("סל הבריאות"), אשר נקבע בחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד - 1994 ("חוק הבריאות הממלכתי"). כל תושב במדינת ישראל זכאי לקבלו באמצעות אחת מקופות החולים.

הרובד השני הוא שירותי בריאות נוספים שאינם כלולים בסל הבריאות, הניתנים לציבור על-ידי קופות החולים בלבד ובכפוף למגבלות מכוח חוק הבריאות הממלכתי.

הרובד השלישי הוא ביטוחי בריאות פרטיים הנרכשים מחברות הביטוח. כיסויי הרובד השלישי יכולים להיות תחליפיים ו/או משלימים לשירותי הבריאות על-פי חוק הבריאות הממלכתי (סל הבריאות או השב"ץ) ו/או כיסויים חדשים שאינם נכללים בסל הבריאות או בשב"ץ.

הרפורמה בביטוח הבריאות:

בחודש אוקטובר 2023 נכנסה לתוקף רפורמה בתחום ביטוחי הבריאות, אשר בהתאם להוראותיה הביטוחים הפרטיים מחולקים למספר קטגוריות כדלהלן:

רובד ראשון: פוליסת בריאות בסיסית – פוליסות אחידות, הכוללת את תוכניות הביטוח שלהלן:

- השתלות וטיפולים מיוחדים בחו"ל.
- תרופות מחוץ לסל.
- ניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בחו"ל.

רובד שני: פוליסות אחידות:

- פוליסת ניתוחים בישראל משלים שב"ץ עם השתתפות עצמית של 5,000 ₪.
- פוליסת ניתוחים בישראל משלים שב"ץ ללא השתתפות עצמית.
- פוליסת ניתוחים בישראל מהשקל הראשון, ללא השתתפות עצמית.

רובד שלישי: פוליסות הרחבה לאחת או יותר מהתוכניות ברובד הראשון.

רובד רביעי: תוכניות ביטוח אמבולטורי כדלהלן:

- יעוץ ובדיקות.

- אבחון רפואי.
- יעוץ בדיקות ואבחון רפואי.
- אשפוז ביתי.
- טיפולים בטכנולוגיות מתקדמות ואביזרים רפואיים.
- ליווי רפואי וטיפולים אגב אירוע רפואי משמעותי כגון : ניתוח, אשפוז או מחלה קשה.
- כל כיסוי אחר שאושר על-ידי רשות שוק ההון.

רובד חמישי: פוליסות מחלות קשות.

נוסף לאמור לעיל, כוללת הרפורמה בתחום הבריאות הוראות נוספות אשר העיקריות שבהן כדלהלן:

- מכירת מוצרים מהרובד השני והרביעי תתאפשר בתנאי שהמבוטח מחזיק בכל פוליסות הבריאות מהרובד הבסיסי (הרובד הראשון) ובאופן שמאפשר למבוטח, ככל שירצה, לרכוש פוליסה בסיסית בחברה אחת או יותר ומוצרי בריאות מהרבדים הנוספים בחברה אחרת.
- איסור מכירת כפל ביטוח במוצרי בריאות פרט מסוג שיפוי.
- הטלת חובות על הגורם המשווק בדבר אופן הצגת הפרמיה בהליך הצירוף וכן הטלת חובות גילוי בהליך מכירה של פוליסת ניתוחים בישראל.
- קביעת הנחות בשיעור קבוע לעשר שנים לפחות, לרבות בפוליסות קיימות.
- מבוטחים קיימים שיש ברשותם ביטוח ניתוחים בישראל מהשקל הראשון שנרכש החל מפברואר 2016 והלאה, אשר יש להם גם ביטוח שב"ן בקופת החולים, בחודש יוני 2024 יועברו אוטומטית לפוליסת ניתוחים בישראל משלים שב"ן במקום שקל ראשון, אלא אם יבקשו מחברת הביטוח מפורשות אחרת.
- במקרה שבו מבוטח בפוליסה פרטית לביטוח ניתוחים "מהשקל הראשון" נותח בניתוח במסגרת השב"ן, ואותו ניתוח מכוסה גם בפוליסת הביטוח הפרטית שברשותו, על חברת הביטוח חלה חובה לממן את הניתוח שבוצע במסגרת השב"ן בדרך של שיפוי השב"ן בגין הניתוח, וזאת בהתקיים כל התנאים המצטברים הקבועים בחוק.

מוצרים ושירותים עיקריים

להלן פרטים אודות סוגי המוצרים והשירותים העיקריים של איילון ביטוח בתחום ביטוח הבריאות, אשר חלקם משווקים כפוליסות פרט בלבד וחלקם כפוליסות קבוצתיות בלבד:

ביטוחי הוצאות רפואיות:

- **פוליסות ניתוחים ומחליפי ניתוח בארץ:** פוליסה אחידה, במסלול מהשקל הראשון, פוליסה במסלול משלים שב"ן ופוליסה משלים שב"ן עם השתתפות עצמית של 5,000 ₪. בהתאם לנתח השוק של איילון ביטוח, איילון ביטוח רשאית להעניק גם כיסוי של מנתחים שלא בהסדר.
- **השתלות וטיפולים מיוחדים בחו"ל.**
- **ניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בחו"ל.**
- **תרופות מחוץ לסל, שאינן ב"סל שירותי הבריאות".**
- **כיסוי אמבולטורי:** מגוון כיסויים לשירותי בדיקות, ייעוץ וטיפולים אמבולטוריים.

פוליסות המקנות פיצוי בגילוי מחלה:

- **"בשביל החוסן":** פוליסה למחלות קשות: מעניקה פיצוי כספי בקרות מקרה רפואי של גילוי מחלה קשה מתוך רשימת מחלות ואירועים רפואיים המצוינים בפוליסה.
- **"בשביל החוסן-סרטן":** הפוליסה מעניקה פיצוי כספי בעת גילוי מחלת הסרטן.

פוליסות נוספות:

- **רייזרים/נספחים נוספים וכתבי שירות:** כגון כתב שירות רפואה משלימה וכתב שירות רופא ONLINE.
- **ביטוח לעובד זר:** פוליסת ביטוח לעובדים זרים, הכפופה לצו עובדים זרים (איסור העסקה שלא כדין והבטחת תנאים הוגנים) (סל שירותי בריאות לעובד), תשס"א-2001.
- **Medical Insurance:** תוכנית לביטוח רפואי לתיירים השוהים בישראל.
- **ביטוח שיניים:** מכסה טיפולים מסוג משמר, פרוטטי ופריודונטי אצל רופא הסכם של איילון ביטוח או רופא פרטי לפי בחירת הלקוח. זוהי פוליסה קבוצתית בלבד.
- **ביטוח תאונות אישיות:** ביטוחי תאונות אישיות הם ביטוחים המכסים את המבוטח בגין נזק גופני שנגרם לו מתאונות. פוליסה זו משווקת בחברה במסגרת פוליסה קבוצתית בלבד.

2.3.2. מאפיינים ייחודיים לתחום

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

2.3.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

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

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של איילון ביטוח בשוק

להערכת איילון ביטוח, לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה בענף ביטוח הבריאות. להערכת איילון ביטוח, לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של איילון ביטוח בענף ביטוח הבריאות. עם זאת, איילון ביטוח עדיין בוחנת את השפעות הרפורמה על מוצריה. נכון למועד פרסום הדוח, אין בידי איילון ביטוח להעריך את ההשפעות כאמור ואם הן ישפיעו מהותית על חלקה של איילון ביטוח בשוק ביטוח הבריאות.

האמור בסעיף זה אודות הערכת החברה בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של איילון ביטוח ביחס למוצריה בתחום ביטוח בריאות, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של איילון ביטוח על סמך בחינתה ולמידתה את שינוי הרגולציה כאמור וכן על סמך ניסיונה בתחום ביטוח הבריאות בפרט, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח בישראל. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב השינויים הרגולטוריים בתחום (הן הקיימים והן עתידיים) ואופן התפתחותם והשפעתם על חברות הביטוח המשוקות ביטוחי הבריאות, כמו גם שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

מוצרים חדשים

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

2.3.4. תחרות

כללי

בהמשך לאמור בסעיף 2.3.3 לעיל, אין באפשרות החברה ואיילון ביטוח לצפות בשלב זה את השפעות הרפורמה בתחום פעילות ביטוח בריאות בישראל על היקף הכיסויים, על עלותם ועל יכולת התחרות.

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, בתחום ביטוחי הבריאות פועלים בישראל כ-9 חברות ביטוח, ביניהן קבוצות הביטוח הגדולות: הראל, הפניקס, מנורה, מגדל, כלל וחברות נוספות אחדות.

בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של 2023, נתח השוק של איילון ביטוח בענף מחלות ואשפוז הוא כ-4.8% ובענף תאונות אישיות הוא כ-15.8%.

שיטות להתמודדות עם התחרות

האמצעים שאיילון ביטוח נוקטת להתמודדות עם התחרות בתחום הם גישה מקצועית ומתן פתרונות יעילים ללקוחותיה, בשילוב עם רמת שירות גבוהה, שדרוג הידע המקצועי של העובדים ומיומנות הצוותים השונים – ההון האנושי של איילון ביטוח מתאפיין במיומנות גבוהה, בנאמנות ובידע מקצועי רב, התייעלות תפעולית, שיפור שיטות העבודה ושיפור המערכות הממוחשבות של איילון ביטוח.

2.3.5. לקוחות

לקוחות איילון ביטוח המבוטחים בביטוחי בריאות נחלקים לשתי קבוצות עיקריות:

לקוחות פרטיים: לקוחות פרטיים המבוטחים בתוכניות ביטוחי מחלות ואשפוז, שהן לרוב תוכניות ביטוח לכל החיים. פוליסה זו ניתנת לביטול בהתאם להחלטת המבוטח בכל עת.

ביטוחים קבוצתיים (קולקטיבים): איילון ביטוח מתקשרת בביטוחים קבוצתיים עם גופים, עם ועדי עובדים ועם חברות גדולות במשק, ומספקת לעובדיהם ולבני משפחותיהם שירותי ביטוחי רפואי, בריאות וביטוחי שיניים. תוכניות ביטוחי מחלות ואשפוז ללקוחות בביטוחים קבוצתיים הן תוכניות ביטוח לתקופה קצובה של עד 5 שנים.

התפלגות הפרמיות בתחום ביטוח הבריאות לפי סוגי לקוחות:

שנה	קולקטיבים ומפעלים גדולים		מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2023	459,835	59%	313,310	41%	773,145	100%
2022	429,788	62%	264,868	38%	694,655	100%
2021	355,658	61%	231,920	39%	587,579	100%

תלות בלקוחות

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

ויתק והתמדה של לקוחות בתחום ביטוח בריאות

שיעור הביטולים, במונחי פרמיות (סילוק, ביטול פוליסה, הקטנה או אי-חידוש) מהפוליסות שהיו בתוקף ברשאית שנת 2023 בביטוחי סיעוד, הסתכם ב-3.6%, לעומת כ-2.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הביטולים, במונחי פרמיות (סילוק, ביטול פוליסה, הקטנה או אי-חידוש), מהפוליסות שהיו בתוקף בראשית שנת 2023 בביטוחי בריאות, הסתכם ב-16.2% לעומת 16.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

2.4 פעילויות נוספות של החברה שאינן מהוות תחום פעילות למועד הדוח

החברה פועלת באמצעות חברות בנות אחרות שבשליטתה, בפעילויות נוספות, שבשלב זה פעילותן אינה מהותית לקבוצה בכללותה, ואינן מהוות תחום פעילות: ¹². לפרטים נוספים ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

2.4.1 פעילות החברה בארה"ב

- כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילות מחוץ לגבולות ישראל, ביום 12 באוקטובר 2020, התאגדו במדינת דלאוור ארה"ב, שתי חברות בנות של החברה: WeSure USA Holdings Ltd ("WeSure USA"), שנועדה לרכז את פעילות הקבוצה בארה"ב והינה בבעלות מלאה של החברה, ו- WeSure Digital Insurance Services Inc ("WeSure Digital") ו/או "ה-MGA" ו/או "החברה הנכדה"), שנועדה לפעול בארה"ב כ- Insurance Producer/ MGA (שתי החברות יחד יקראו להלן: "חברות הבנות בארה"ב").
- יצוין כי לצורך גיבוש אסטרטגיית חדירה לשווקים בינלאומיים, נעזרה החברה עוד קודם לכן בחברת ייעוץ בינלאומית מהמובילות בעולם, שסייעה לה בבניית תוכניות עסקיות מותאמת לכך, באבחון ואיתור שווקים רלוונטיים, הגדרת ענפי הפעילות והמוצרים המיועדים לשיווק, בחינת אלטרנטיבות ערוצי ההפצה, סיוע בחיבור לשותפים אסטרטגיים פוטנציאליים וכיוצא בזה.
- מיידי לאחר הקמתה, החלה החברה הנכדה בהליכי רישוי ורישומה כ- Insurance Producer/ MGA, במספר מדינות בארה"ב.
- במהלך הרבעון השני של השנה החלה WeSure Digital לפעול תחילה במדינת אוהיו ומיד לאחר מכן במישיגן ואינדיאנה. ברבעון השלישי של השנה ועד מועד פרסום הדוח החברה הנכדה המשיכה להרחיב את פעילותה, למדינות פנסילבניה, טנסי, צפון ודרום קרוליינה, ולאחר תקופת הדוח החלה לפעול גם במדינת וירג'יניה, כך שלמעשה נכון למועד פרסום הדוח הפעילות מתקיימת בשמונה מדינות בארה"ב.
- עיקר הפעילות הינה באמצעות ערוץ ההפצה של סוכני ביטוח שהחלה WeSure Digital לגייס במחצית השנייה של שנת 2023 במקביל לתחילת פעילות דיגיטלית ישירה בתקציב פרסום מצומצם.
- נכון למועד אישור הדוח, המכירות המצטברות של החברה הנכדה אינן מהותיות.
- בשנת 2024 החברה מתכוונת להרחיב את סוגי הביטוח שהיא תציע לסוכניה ומבוטחיה באותם מדינות שבהם החלה את פעילותה כאמור לעיל, תחילה לפוליסות ביטוחי סייבר ובהמשך גם לביטוחי חבות מעבידים, לבתי עסק קטנים ובינוניים ובכללם ביטוח מסוג Workers Compensation (מוצר חבות שרוכש המעביד עבור עובדיו בגין כיסוי הוצאות רפואיות, שיקום ופיצוי אובדן השתכרות עקב תאונה או מחלה בעבודה, מוצר ביטוחי שהינו

¹² על פי תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף, מבנה וצורה), התשכ"ט-1969

ביטוח חובה במרבית המדינות בארה"ב ובמיד מסויימת דומה לכיסוי שניתן בישראל על ידי הביטוח הלאומי) ובמקביל גם תבחן החברה הנכדה אפשרות לקבלת רישיונות דומים במדינות נוספות בארה"ב בהן היא מתכננת לפעול בשנים הקרובות, בהתאם להתפתחות העסקית בפועל.

- החברה פועלת בארה"ב במסגרת של MGA או Insurance producer, ובכוונתה להמשיך בשלב זה לפעול במסגרת של MGA (Managing General Agent) או Insurance producer, לפחות בשנים הראשונות, משום שדרך התאגדות זו מאפשרת חדירה מהירה לשווקים בינלאומיים, במודל שאינו צורך ריתוק הון רב ואינו מחייב דרישות רגולטוריות מכבידות מידי. מדובר בגוף המורשה להפצה וחיתום (ובחלק מהמקרים גם לטיפול בתביעות) של מוצרי הביטוח של ומטעם המבטח המקומי (Carrier) עמו התקשר בהסכם. מדובר במודל רישוי פשוט יחסית הנפוץ בארה"ב. קיימים סוגים שונים של רישיונות, הנבדלים בענפי הפעילות, סוגי המוצרים, הסמכויות, אופן ההסמכה ועוד. העלויות השונות בהן ישא ה-MGA/Insurance Producer תלויות במבנה הסמכויות ומידת האחריות שמעניקים להם המבטח ומבטחי המשנה. בהתקשרויות בין MGA או Insurance Producer לבין המבטח המקומי, המבטח המקומי מספק את היכולת לשווק את מוצריו ולייצג אותו בפני הלקוחות, בהתאם לטיב ההתקשרות ביניהם, לפי מידת הסיכון שהוא מעוניין ליטול או להעביר למבטחי המשנה, מבנה העמלות ו/או חלוקת הפרמיה ועוד.¹³

- החברה הגישה הקבוצה בקשות לרישום סימני המסחר והלוגו של ווישור ביטוח וחברות הקבוצה במשרד הפטנטים וסימני המסחר בארה"ב, לתחולה מיועדת לכל 50 המדינות. רישום סימני המסחר אושר במהלך תקופת הדוח.

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

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

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

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

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

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

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

להלן פירוט תמציתי בגין כל אחד מההסכמים:

¹³ ובכלל זה רישוי ותמחור המוצרים הביטוחיים, שיווקם ומכירתם, ניהול הפוליסות, טיפול בתביעות וסילוקן וכיוצא בזה.

1. **הסכם ה-MPA** – הסכם להסדרת הפעילות, הסמכויות ועקרונות העבודה שמוענקות ל-WeSure Digital לפעול כ- Insurance Producer / MGA עבור מבטח מקבוצת AmTrust, המורשה לפעול ברחבי ארה"ב בענפי הפעילות האלמנטריים השונים במסגרת פעילות "תוכניות מיוחדות" (Specialty Programs) ("המבטח"). במסגרת הסכם ה-MPA, ל-WeSure Digital מוענקות סמכויות לחיתום והפקת פוליסות בשם המבטח. העמלות להן תהיה זכאית החברה הנכדה יקבעו בנספח להסכם ה-MPA. הסכם ה-MPA כולל התחייבויות מגבילות שונות, ובין היתר: ביצוע כלל הפעילות הביטוחית בענפים המורשים בקבוצת AmTrust, על בסיס זכות סירוב ראשונה, וכן זכות ראשונים לקבוצת AmTrust לחיתום תוכניות ביטוח חדשות שיתגבשו בעתיד בתחומי הרכוש המסחרי וחביונות, כולל הרחבות לתוכניות קיימות ולכניסה לענפים עסקיים נוספים.
2. **הסכם ההשקעה** - במסגרת הסכם זה, בעל מניות המיעוט וכן גלובלטק (באמצעות WeSure USA), התחייבו להשקיע (כל אחד) ב-WeSure Digital סכום של כ-2 מיליון דולר ארה"ב (וביחד – השקעה של כ-4 מיליון דולר ארה"ב). ההשקעה של בעל מניות המיעוט בחברה הנכדה כאמור תקנה לו שיעור החזקה של 30% מהון המניות המונפק והנפרע של WeSure Digital. מועד ההשלמה בהסכם ההשקעה, בו יבוצעו ההשקעות בפועל והקצאת המניות לצדדים מכוח ההסכם, הותאם למועד ההשלמה, שנקבע בכתב ההתחייבות ההמיר וכפוף לקבלת האישור הרלוונטי מהבורסה ביחס אליו, כמפורט להלן.
3. **הסכם בעלי המניות** – כפועל יוצא מההסכם ההשקעה, ובכפוף לכניסתו לתוקף כאמור לעיל, חתמו החברה הנכדה, חברת האם שלה, WeSure USA ("בעלת מניות הרוב") ובעל מניות המיעוט (ובגין סעיפים מסויימים – גם החברה ו-AmTrust) על הסכם בעלי מניות בחברה הנכדה. תכלית הסכם בעלי המניות היא להסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים להסכם בקשר לפעילות החברה הנכדה בארה"ב. הסכם בעלי המניות קובע, בין היתר, את הרכב הדירקטוריון בחברה הנכדה (ובכל חברת בת שתוקם בעתיד תחת החברה הנכדה). הדירקטוריון יורכב מ-4 דירקטורים: 3 דירקטורים מטעם בעלת מניות הרוב, מתוכם יבחר גם יו"ר הדירקטוריון; ודירקטור אחד מטעם בעל מניות המיעוט ("דירקטור המיעוט"). בנוסף, הסכם בעלי המניות קובע שורת נושאים, כמפורט בהסכם, בגינם תידרש הסכמת דירקטור המיעוט בהחלטות האורגנים.
- הסכם בעלי המניות כולל אופציות CALL לחברה (באמצעות WeSure USA) לרכוש חזרה את חלקו של בעל מניות המיעוט, במקרה ובתום שנת הפעילות החמישית, סך הפרמיות ברוטו המצטבר בגין 12 החודשים שהסתיימו באותה שנה, יהיה נמוך מ-20 מיליון דולר ארה"ב ("המועד הקובע"), בשווי שיקבע על פי הערכת שווי של מעריך מוסכם ולא פחות מסכום ההשקעה המקורי, בהתאם למנגנון שבהסכם בעלי המניות. הצדדים הסכימו כי לא ימכרו במשך 5 שנים את המניות שלהם בחברה הנכדה (מרצון או שלא מרצון) לצדדים שלישיים, אלא בהתאם למנגנונים המפורשים הקבועים בהסכם בעלי המניות. כמו כן, נקבעו בין היתר מנגנוני זכות סירוב ראשונה; זכות Tag Along; מנגנון אנטי דילול, תניית אי תחרות של בעלת מניות הרוב ומי מטעמה בתחום הביטוח לעסקים, והוסכם כי במהלך השנה הראשונה ממועד חתימת ההסכם, החברה הנכדה לא תנפיק/תקצה מניות חדשות בהיקף גדול מ-10 מיליון דולר.
4. **הסכם רישוי תוכנה** – בין החברה לחברה הנכדה נחתם הסכם רישוי תוכנה בגין מערכת הליבה של החברה. בהסכם רישוי התוכנה נקבע, בין היתר, כי החברה הנכדה תהא רשאית לעשות שימוש עצמי, בלתי הדיר, ללא בלעדיות לחברה הנכדה, ושהינו בלתי מוגבל בזמן במערכת הליבה, בגין פעילותה בתחום ביטוח בתי העסק בארה"ב בלבד. בנוסף לרישוי כאמור, הסכם רישוי התוכנה קובע כי החברה (או מי מטעמה) תעניק לחברה הנכדה שירותי תמיכה ותחזוקה שוטפים במערכת הליבה, כנגד תשלום תמורה מוסכמת מראש, המהווה שיעור מוסכם מהפרמיות ברוטו של מכירות החברה הנכדה בארה"ב. עוד הוסכם שהוצאות שוטפות כגון עלויות השימוש בענן, תוכנות אבטחת מידע, עלות גיבויים, היערכות לשעת חירום ועוד, יחויבו על בסיס עלות בפועל המשולמת לצד ג' (COST).

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

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

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

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

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

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

ו. **פירעון מוקדם של כתב ההתחייבות ההמיר**: בהתקיים אחד מהתנאים להפרה המפורטים בכתב ההתחייבות ההמיר, בעל מניות המיעוט יהיה רשאי לדרוש את פירעון הלוואה. על אף האמור, כתב ההתחייבות ההמיר יהיה כפוף לפירעון מלא ולסילוק התחייבויות החברה על פי הסכם הלוואה מיום 29 ביוני 2022 שחתמה מול תאגיד בנקאי (כמפורט בסעיף 3.11.2 להלן), מכל הבחינות, והחברה לא תוכל לבצע כל תשלום במזומן מכוחו לבעל מניות המיעוט, לפני שפרעה במלואן את התחייבויותיה לתאגיד הבנקאי על פי הסכם הלוואה, או לפני מועד הפירעון, לפי המוקדם מביניהם.

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

בהתאם לאמור לעיל, ביום 18 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה מהמרת כתב ההתחייבות ההמיר וביום 23 באוגוסט 2022 התקיים מועד ההשלמה של הסכם ההשקעה וכתב ההתחייבות ההמיר. כפועל יוצא מכך, באותו היום העמידה בעלת מניות המיעוט לחברה את הלוואה,

בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות ההמיר, וכן השקיעה בחברה הנכדה סך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת 30% מהון מניותיה; זאת, במקביל להשקעה בסך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב שביצעה החברה (באמצעות WeSure USA) בחברה הנכדה, בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה. יצוין כי לאור הסכם ההשקעה, אשר כתוצאה ממנו מחזיק בעל מניות המיעוט בכ-30% מהון המניות של WeSure Digital, הסכם ה-MPA היה כפוף לאישור אגף הביטוח של מדינת דלאוור בארה"ב ("הרגולטור"), בטרם תחל הפעילות הביטוחית מכוחו. ביום 25 בנואר 2023 ניתן אישור הרגולטור ל-Form D שהוגש, בכפוף לביצוע מספר תיקונים בנוסח הסכם ה-MPA. תיקונים אלו יושמו בתוספת להסכם ה-MPA שנחתמה בין הצדדים ביום 27 בנואר 2023. לפרטים נוספים ראו באור 24ב'1(ג) לדוחות הכספיים.

לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים כאמור לעיל במהלך חודש פברואר 2023 החלה החברה הנכדה את פעילותה העסקית במדינת אוהיו, והתרחבה למדינות נוספות כאמור לעיל. נכון למועד פרסום הדוח ב-WeSure Digital מועסקים כ-10 עובדים, חלקם מנהלים בכירים בעלי ניסיון בעולמות הביטוח והיכרות עם השוק בארה"ב וערוצי ההפצה. כמו כן היא נעזרת בנותני שירותים חיצוניים וספקים במגוון תחומים, הדרושים לפעילותה. החברה הנכדה ממשיכה באיתור והעסקת מנהלים ועובדים מקומיים מנוסים, להם היכרות טובה עם השוק המקומי בארה"ב, אשר יועסקו על-ידיה וזאת במקביל להתרחבות הפעילות העסקית למדינות נוספות.

- עוד יצוין כי בתקופת הדוח, המשיכה חברת הבת בביצוע התאמות ופיתוחים למערכת הליבה, על מנת להתאימה לפעילות בארה"ב, ולהקים שם סביבת פעילות ייעודית, לרבות הרחבת סל המוצרים וענפי ביטוח בתום העסקי. הפיתוח והתאמת המערכות בוצעו על-ידי החברה הבת של החברה שהוקמה בהודו כדי לשמש זרוע הפיתוח והטכנולוגיות עבור חברות הקבוצה כמפורט להלן. בנוסף, הוגדרו ממשקים חיוניים מול גופי תשלומים וסליקה ונבנו ממשקים אשר יאפשרו עבודה עם סוכני ביטוח בארה"ב. בחודש פברואר 2023, בוצעה השקעה שקטה למערכת המותאמת, וכן הועלה לאויר אתר האינטרנט השיווקי הייעודי, הכולל פורטל B2C, שאמור לשמש את החברה בפעילותה בארה"ב. לצד המאמץ לביסוס ערוץ ההפצה המרכזי של החברה החל תהליך של גיוס סוכנים ובורקרים במדינות השונות שבהם פעילה החברה הנכדה.

- WeSure Digital החלה לגייס סוכני ביטוח מקומיים לצורך שיווק ומכירת מוצריה הביטוחיים במדינות שבהן פועלת החברה הנכדה וברבעון השני של שנת הדוח הושק פורטל יעודי B2B לשימוש ציבור הסוכנים המגויסים. במקביל לערוץ הפצת הסוכנים, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2023 החלה גם בשיווק ישיר ללקוחות, באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה תוך הקצאת תקציב זעיר לחינת הכדאיות הכלכלית של ערוץ הפצה זה. המוצר הביטוחי הראשון המוצע לשיווק ומכירה הינו פוליסות ביטוח לבתי עסק (Business Policy – Owners Policy), הכוללות חבילת כיסויים ביטוחיים לסיכונים רכוש וחבויות. כוונת WeSure Digital להרחיב את פעילותה למדינות נוספות בארה"ב בהן היא מורשית, במקביל להרחבת סל המוצרים והענפים שבהם היא פעלה בשנת 2023.

- לענין הלוואה שהעמידה החברה לחברת הבת WeSure USA Holdings, Ltd והלוואה לחברת הנכדה WeSure Digital, לצורך תמיכה בפיתוח פעילות החברה בארה"ב ראו באורים 40ד' ו-41ח' לדוחות הכספיים.

- לאחר תקופת הדוח, ביום 18 במרץ 2024 החברה הנכדה, WeSure Digital, התקשרה בהסכם עם מר שי פוגל, במסגרתו יצטרף מר פוגל, החל מ-1 באפריל 2024, לכהן כחבר ב-Advisory Board של החברה הנכדה ויעניק לה שירותי ייעוץ לפיתוח עסקים בתחום ביטוחי בתי העסק. מר פוגל הינו מנהל עתיר ניסיון מוכח בתחומי הפעילות אליהם שואפת החברה הנכדה להתפתח, ופרש לאחרונה מניהולה של חברת הביטוח האמריקאית Guard מקבוצת Berkshire Hathaway, לאחר כמעט שני עשורים בהם הוביל את Guard לצמיחה משמעותית. ההסכם הינו לתקופה קצובה של שנתיים והתמורה בגינו כוללת בין היתר זכויות להיכלל בתכנית האופציות של החברה הנכדה, כפי שתהיה מעת לעת.

מובהר כי כוונות ו/או תוכניות החברה בקשר להרחבת פעילות החברה לארה"ב, ובכלל זה לפעול במסגרת MGA Insurance Producer / במדינות נוספות בארה"ב, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחות הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד דוח זה. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של תוכניות אלה, אשר אופן מימושו אינו ודאי ואינו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התוכניות כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה אשר לא ניתן להעריכן מראש והן אינן בשליטתה, ובין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינוי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם וכן התממשות אילו מגורמי היסכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

2.4.2. פעילות החברה הבת בהודו¹⁴

באוגוסט 2021 הוקמה חברת בת בהודו בבעלותה המלאה של החברה - weSure Insurtech Services (India) Private Limited ("ווישור הודו"), שתרכז את פעילות הפיתוח והתחזוקה הטכנולוגיים עבור חברות הקבוצה, ובין היתר תתן שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשת חלק מחברות הקבוצה, לאחר סיום השלב הראשון של פרויקט הקמת והתאמת מערכת הליבה הדיגיטלית שבשימוש חלק מחברות הבנות בקבוצה. לאחר סיום השלב הראשון, עיקר הפעילות שהייתה קיימת נקלטה בווישור הודו, והיא מנוהלת בפיקוח של החברה. ווישור הודו גייסה בנוסף עובדים רלוונטיים בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים לאיש המשרות הרלוונטיות, ומחודש ספטמבר 2021 החלה בפעילות שוטפת למתן שירותי פיתוח תכנה ותחזוקה עבור חברות הקבוצה. בין היתר היא מסייעת בתמיכה שוטפת לפעילותה של ווישור ביטוח, וכן אמונה על התאמת מערכת הליבה לדרישות הפעילות בארה"ב ומתן תמיכה שוטפת גם שם. נכון למועד פרסום הדוח בחברה הבת בהודו מועסקים 25-30 מפתחים, אנליסטים ומהנדסי תוכנה ברמות שונות.

לפרטים אודות הסכם הבהרת השירותים בקשר למערכת הליבה בין החברה ו-ווישור ביטוח, ומתיחס בין היתר לשירותי החברה בהודו, שנחתם אחרי תקופת הדוח ראו באור 38ד(8) לדוחות הכספיים.

2.4.3. פעילויות באמצעות חברות בנות עיקריות של איילון ביטוח¹⁵

- קבע סוכנות לביטוח בע"מ (100%) – החברה עוסקת במכירת ביטוח, בעיקר לקולקטיב חברי מועדון "חברי".
- נכונים סוכנות לביטוח בע"מ (לשעבר: הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ) (100%) – החברה עוסקת בשיווק פוליסות ביטוח, בעיקר בתחום ביטוח כללי עבור איילון ביטוח.
- איל צבי בע"מ (100%) – חברת התפעול של חניון בבעלותה של איילון ביטוח בבניין שער העיר בירושלים, ומנהלת מקבצי דיור שנרכשו בשנים האחרונות מכספי הנוסטרו. ניהול המקבצים כולל ניקיון, אחזקה, שמירה וגבייה. בנוסף, אייל צבי מפקחת על ניהולם של שני נכסי הנדל"ן שבבעלות איילון ביטוח ברמת גן ופתח תקווה.
- איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (100%) – סוכנות ביטוח המתמחה בניהול הסדרים פנסיוניים עבור מעסיקים ועובדיהם.
- איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ (100%) – בבעלות איילון ח.ל.ב חלק מ"בית איילון ביטוח" המשמש כבית משרדים ברחוב אבא הלל סילבר 12 ברמת גן, ונכסי מקרקעין המשמשים כמקבצי דיור בחיפה ובבית-

¹⁴ הפעילות של כל אחת מהחברות הבנות בפני עצמה אינה מהותית לקבוצה בכללותה.

¹⁵ הפעילות של כל אחת מהחברות הבנות בפני עצמה אינה מהותית לקבוצה בכללותה.

- ים. איילון ח.ל.ב מחזיקה גם במניות זיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ ובמחצית ממניות מ. עירן בנייה ואחזקות בע"מ.
- **מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ (100%)** – חברת אחזקה ותפעול של מקבץ דיור בקרית מוצקין שבבעלותה.
 - **זיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ (100%, בין היתר באמצעות איילון ח.ל.ב)** – חברת אחזקה ותפעול של מקבץ דיור בפתח תקווה שבבעלותה.
 - **אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ (33%)** – סוכנות ביטוח שבין היתר מחזיקה בגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ. איילון ביטוח מחזיקה במישרין ובעקיפין ב-33% מהון המניות בסוכנות.
 - **גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ (32.4%)** – סוכנות ביטוח המתמחה בתחום ביטוחי הבריאות לקולקטיבים ולפרט. איילון ביטוח מחזיקה במישרין ובעקיפין ב-32.4% מהון המניות בסוכנות.
 - **איילון מימון בע"מ (לשעבר איילון בלו ליסינג בע"מ) (100%)** – חברה המעמידה אשראי מכספי איילון ביטוח העומדים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה.
- לנתונים כספיים על הרווח (הפסד) לחברה מפעילויות החברות הבנות המהותיות ראו תקנה 13 בחלק ד' לדוח התקופתי.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל הקבוצה

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

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה בישראל

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

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

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

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

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

הוראות דין ומגבלות חקיקה ותקינה עיקריות:

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

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

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

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

הוראות דין, טיטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח ואשר חלים ו/או עשויים לחול על החברה בכללותה:

נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 (IFRS) - חוזי ביטוח - עדכון שלישי	בחודש יוני 2023 פורסם עדכון זה של מפת הדרכים כולל מספר עדכונים ביחס ל"מפת דרכים – עדכון שני" וכן מספר עדכונים ביחס לטיטות העדכון השלישי שפורסמה ביום 20 באפריל 2023 ("הטיטה) ובהם בעיקר: עדכון מועד היישום לראשונה של תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 (IFRS) בדבר מכשירים פיננסיים ("התקנים החדשים") ליום 1 בינואר 2025, עדכון אבני הדרך לשנים 2023 ו-2024 בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של התקנים החדשים. העדכונים באבני הדרך בנוגע לטיטה הם בין היתר, עדכון דרישת הגילוי לציבור בדוח הכספי לשנת 2023 על הרווח הכולל לתקופה של חציון ראשון 2024 חלף כל שנת 2024; ביטול הדרישה לדווח על כל סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1.1.2023. במסגרת QIS-1. חלף דרישה זו, הוספה דרישת דיווח למבדק כמותי על תיק ביטוח רכב חובה, ברוטו ומשנה, ליום 1.1.2023. במסגרת QIS-1; עדכון כי נידרש להעביר את מסמכי QIS-1 לידיעת רואי החשבון המבקרים של חברות הביטוח ללא צורך בסקירה ואישור שלהם; עדכון מועד ההגשה של QIS-2 ליום 31 ביולי 2024.

<p>בחודש אוגוסט 2023 פורסמו חוזר הון עצמי נוסף ודרישת נזילות לנותני שירותים פיננסיים. מטרת חוזר זה להגדיר את המונחים המקובלים לעניין דרישות ההון העצמי ואת אופן חישובו, לרבות התייחסות לסוגי ההון השונים המחושבים לצורך עמידה בהוראות.</p> <p>עוד קובע חוזר זה את דרישות ההון העצמי הנוסף הנדרש מבעלי רישיון שונים בהתאם לאופי הפעילות והסיכונים שאליהם הם חשופים.</p> <p>הצורך בקביעת הוראות לעניין דרישת הון עצמי נוסף מנותן שירותים פיננסיים נובע מהסיכונים השונים המאפיינים כל אחד מנותני השירותים הפיננסיים המפוקחים וכן מהיקפי הפעילות שלהם.</p>	<p>הון עצמי נוסף ודרישת נזילות לנותני שירותים פיננסיים</p>
<p>בחודש אוגוסט 2023 פורסם עדכון החוזר המאוחד - פרק רואה חשבון מבקר. עדכון אשר עיקריו הם:</p> <p>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 פירעון כלכלי; עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי מפורט על אודות דוח כספי שנתי, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל; עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי על אודות יחס כושר פירעון כלכלי; הטמעת הוראות ביחס לביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי; והוספת הוראות ונהלים ביחס לביצוע סקירה של דוח כושר יחס פירעון כלכלי רבעוני; עדכון הוראות בדבר הערכה עצמאית ובלתי תלויה של ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן פנסיה.</p>	<p>עדכון החוזר המאוחד- פרק רואה חשבון מבקר</p>
<p>בחודש ספטמבר 2023 פורסם מכתב ממונה – דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון אשר עיקריו הם:</p> <p>1. לגופים המוסדיים קיימת חשיפה לסיכונים שונים, ביניהם סיכונים 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. נוסף על כך, קיימים עוד דוחות מיוחדים מרואי חשבון שגופים מוסדיים מבקשים לקבל לצרכים אחרים.</p> <p>3. סוגי הדוחות שרואה חשבון רשאי לתת בתחום עיסוקו מפורטים במסגרת הדינים והתקנים החלים על רואי חשבון.</p> <p>4. 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 החברה לבחון ולהגדיר את מתכונת היקף הדוח המיוחד המבוקש בהתאם לכללים האמורים, לנוכח הנסיבות הפרטניות של כל מקרה.</p>	<p>מכתב ממונה - דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון</p>
<p>בחודש נובמבר 2023 פורסם חוק הארכת תקופות דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (סדרי מנהל, תקופת כהונה ותאגידים) עיקרי העדכון הם:</p> <p>דחיית המועד האחרון לכינוס אסיפה שנתית ולמשלוח דוחות כספיים - דירקטוריון החברה רשאי להחליט כי האסיפה השנתית תתכנס במועד שלא יאוחר מתום 4 חודשים מהמועד האחרון לכינוסה (לפי הוראות סעיף 60 לחוק החברות).</p> <p>הארכת תקופת כהונה של דירקטור חיצוני או של דירקטור בלתי-תלוי - רשאי הדירקטוריון להחליט להאריך את תקופת כהונתו של דירקטור בתקופה נוספת שלא תעלה על 4 חודשים ממועד סיום כהונתו.</p> <p>הארכת תקופה שנקבעה בהחלטה או הארכת תוקפו של האישור - הדירקטוריון רשאי להאריך תקופה שנקבעה בהחלטה או תוקפו של אישור שניתנו לפי אותן הוראות בתקופה נוספת שלא תעלה על 4 חודשים.</p>	<p>חוק הארכת תקופות דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (סדרי מנהל, תקופת כהונה ותאגידים)</p>

<p>בחודש נובמבר 2023 פורסם חוזר השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים. במסגרת הפרסום ובהמשך להוראות המפורטות בתקן חשבונאות העוסק באירועים לאחר תקופת הדיווח. במסגרת הגילוי בדוח התקופתי לרבעון השלישי לשנת 2023 בדבר השלכות הידועות והפוטנציאליות של המלחמה על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות של הגוף המוסדי, החברה מתבקשת להתייחס לנושאים המפורטים בחוזר זה.</p> <p>תמצית הנושאים אליהם יש להתייחס במסגרת הגילוי:</p> <p>א. תיאור תמציתי של השפעות אפשריות של המלחמה על הסיכונים הביטוחיים שאליהם החברה חשופה, והאופן שבו החברה נערכת להתמודדות עם חשיפות כאמור, לרבות במגזר כללי, מגזר חיים (בהפרדה לחשיפה במוצרי קצבה לעומת מוצרי ריסק טהור וריסק ריידר) ובמגזר בריאות, בהינתן שיהיה רלוונטי. בבחינה שערכה החברה לא קיימת חשיפה ביטוחית מהותית, נדרש תיאור של המסקנות שעלו מבחינה שערכה החברה בעניין זה.</p> <p>ב. דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2023 - תיאור איכותי של ההשלכות הפוטנציאליות של השינויים בשווקים והמלחמה בתקופה שבין מועד דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2023 לבין התאריך שבו אושר, על יחס כושר הפירעון של החברה.</p>	<p>השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים</p>
<p>בחודש נובמבר 2023 פורסם תיקון לחוק פסיקת ריבית והצמדה. התיקון משנה את הגדרת מונחי ריבית והצמדה בחוק פסיקת ריבית ובחוק חוזה הביטוח, הרלוונטים לפעילות החברה (כדוגמת תשלום תגמולי ביטוח, פדיון פוליסה, החזר דמי ביטוח).</p>	<p>תיקון חוק פסיקת ריבית והצמדה</p>
<p>בחודש ינואר 2024 פורסם חוזר איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור - קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2023. הקובץ מכיל הנחיות לדיווח + וקובץ דיווח מעודכן.</p>	<p>איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור-קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2023</p>
<p>בחודש ינואר 2024 פורסם חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל) להלן עיקרי התיקון:</p> <p>סעיף 15א(א) לחוק - קובע שבשל מלחמת חרבות ברזל לא תבוא במניין תקופת ההתיישנות חצי שנה שתחילתה ביום 7.10.2023 וסיומה ביום 6.4.2024, כך שתקופת ההתיישנות הוארכה בפועל ל-7 שנים במקום 7 שנים וחצי עליהן מדבר החוק.</p> <p>סעיף 15א(ג) לחוק - קובע שגם אם הסתיימה תקופת ההתיישנות בתוך חצי השנה הנ"ל, למעשה התביעה לא התיישנה ולא סופרים את התקופה של חצי השנה הנ"ל, כך שגם במקרה זה ניתנה ארכה של עד חצי שנה ל-7 השנים שעליהן מדבר החוק.</p>	<p>חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל)</p>
<p>נושאים כלליים – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים</p>	
<p>מהות ההצעה/טיוטה</p>	<p>נושא ההצעה/טיוטה</p>
<p>בחודש מרץ 2023 פרסמה הרשות לניירות ערך נוסח מעודכן של הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות (לאחר קבלת הערות הציבור לנוסח ההצעה המקורי מחודש נובמבר 2022). ההצעה פורסמה על רקע המגמה המתפתחת בעולם בשנים האחרונות לקידום שוויון כחלק מערכי היסוד של שיקולי ESG ונוכח העניין שמגלים משקיעים במידע על אודות הרכב הדירקטוריון והגיוון המגדרי. בהתאם להצעה מוצע כי תאגידים מדווחים יציגו נתונים בדבר מספר הדירקטורים בדירקטוריון החברה מכל מגדר ושיעורם וכן אם קיימת מדיניות לעידוד גיוון הרכב הדירקטוריון, לרבות בקשר עם הליך איתור ומינוי הדירקטורים, ואם קיימת מדיניות כאמור, מוצע כי התאגיד ידרש לפרט ואת האמצעים שהוא משתמש בהם כדי ליישמה.</p>	<p>הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות</p>
<p>בחודש דצמבר 2023 פורסם עדכון לחוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – טופסי דיווח המותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי – IFRS 17 – טיוטה שנייה. עיקרי השינויים שנעשו בטיוטה זו הם תוספת טופסי הדיווח של שלב 2 וכן עדכונים לטפסים שפורסמו בטיוטה הקודמת בעקבות הערות שהתקבלו ודיונים שנערכו עם החברות בשוק.</p>	<p>עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – טופסי דיווח המותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי – IFRS 17 – טיוטה שנייה</p>
<p>בחודש ינואר 2024 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה- מהדורה 12- טיוטה.</p>	<p>חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים</p>

<p>לממונה - מהדורה 12- טיוטה</p> <p>הטיוטה עוסקת בתיקון נספח ההנחיות וקובצי דיווח במסגרת הוראות פרק 3, חלק 4 של שער 5 של החוזר המאוחד שעניינו "דיווח לממונה על שוק ההון", וכוללת תיקונים טכניים נוספים.</p>	<p>עדכון הוראות החוזר המאוחד – דוח אקטואר ראשי - טיוטה</p> <p>בחדש ינואר 2024 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח אקטואר ראשי – טיוטה. החוזר קובע את מבנה הדיווח הנדרש ואת היקפו, וכן את תוכנה של הצהרת האקטואר הראשי ושל הצהרת האקטוארים הממונים. דיווח זה הוא בעיקרו דיווח איכותי, המשלים את הדיווחים הכמותיים הקיימים כיום ומוגשים על-ידי חברות הביטוח בעניין "משטר כושר פירעון כלכלי". הוראות החוזר מפרטות את מבנה הדוח האקטוארי ואת תוכנו בהתאם להנחיות EIOPA עם התאמות למבנה הדיווח והשוק בישראל.</p>
--	---

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח – הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
<p>חוזר "סך נכסי החיסכון לטווח ארוך" – סך נכסי החיסכון לטווח ארוך, החוזר מעדכן את נכסי החיסכון לטווח ארוך את שוויים, לצורך חישוב נתח השוק המקסימלי שרשאי אדם להחזיק בתחום החיסכון לטווח ארוך לפי החוק.</p>	<p>בחדש ינואר 2021 פורסם חוזר בנושא סך נכסי החיסכון לטווח ארוך, החוזר מעדכן את נכסי החיסכון לטווח ארוך את שוויים, לצורך חישוב נתח השוק המקסימלי שרשאי אדם להחזיק בתחום החיסכון לטווח ארוך לפי החוק.</p>
<p>תיקון חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" עיקרו של עדכון זה הוא דחיית מועד כניסה לתוקף של החוזר מיום 26 בנובמבר 2023 ליום 1 ביוני 2024.</p>	<p>בחדש פברואר 2023 פורסם תיקון חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" עיקרו של עדכון זה הוא דחיית מועד כניסה לתוקף של החוזר מיום 26 בנובמבר 2023 ליום 1 ביוני 2024.</p>
<p>תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות על אודות דמי ניהול משתנים שנגבו). בהמשך לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008, במסגרתו נקבעו הוראות לעניין פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני באתר האינטרנט של המשקיע המוסדי, תוקנו הוראות ההצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה הצפויה שלו. נוסף על כך, תוקנו ההוראות החלות על מסירת דיווחים לוועדת השקעות בנוגע לתשלום הוצאות ישירות המהוות דמי ניהול משתנים (מרכיב עמלת הניהול החיצוני אשר נגזר מתשואת הנכסים שבעדם נבית העמלה האמורה).</p>	<p>בחדש מרץ 2023 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות על אודות דמי ניהול משתנים שנגבו).</p>
<p>תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשפ"ג – 2023- תיקון</p>	<p>בחדש יולי 2023 פורסמו תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל). התיקון מתייחס בין היתר להפקדות המעביד והעובד בקרן חדשה מקיפה ותקרתם.</p>
<p>תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשפ"ג – 2023- תיקון</p>	<p>בחדש יולי 2023 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל). התיקון נדרש בין היתר למועד התשלום הראשון, ומוצע בו לתקן את תקנות הנייד, באופן שיגביל את העברת הכספים לקופות ביטוח לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק.</p>
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/טיוטה	מהות ההצעה/טיוטה
<p>חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - טיוטה</p>	<p>בחדש דצמבר 2023 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - טיוטה. בטיוטה זו מוצע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של ההוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API, אשר היו אמורות להיכנס לתוקף ביום 1 ביוני 2024, ליום 1 באוקטובר 2025. נוסף על כך, מוצע להתאים את הממשקים הקיימים להוראות הרגולציה שנכנסו לתוקף או עתידות להיכנס, לעניין: הגבלת הפקדות לקופת ביטוח בהתאם לתיקון לתקנה 19(ב1)(2) לפקודת מס הכנסה, הצגת עלות שנתית צפויה בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2023-9-6 "אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבטח", שינוי מנגנון הבטחת תשואה בהתאם לקבוע בחוק קופות גמל ועדכנונו של טופס 161 ("הודעה על פרישה מעבודה") שעתיד להיכנס</p>

<p>לתוקף בינואר 2024. נוסף על כך, בכל הקשור לקבלת מידע על אודות יתרות פיצויים שנצברו בתקופת העסקתו של עובד אצל מעסיק לשם מילוי טופס 161, מוצע להגדיר מבנה אחיד לקבלת הסכמת העובד והעברת הנתונים למעסיק לצורך קבלת הנתונים באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. כמו כן, מוצע לקצר את זמן המענה לממשק פיצויים ל-3 שעות, בהתאם לזמן שהוגדר לקבלת מענה בממשק החזקות.</p>	
<p>בחדש מרץ 2023 פורסמה טיוטה בנושא תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון "אג"ח ח"ץ".</p> <p>הטיוטה כוללת הנחיות לעניין האופן שבו תתבצע התאמת התחייבויות הביטוח, לצורך ביצוע ההקצאות של אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ח"ץ, לאחר יישום תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 בנושא "חוזי ביטוח" מחדש מאי 2017.</p>	<p>טיוטה - תיקון הוראות החוזר מאוחד פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון"-אג"ח ח"ץ</p>
<p>בחדש אפריל 2023 פורסמו טיוטה בנושא חוזר הנחות ביטולים בביטוחי חיים וכן דוח הערכת השפעה רגולטורית של טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג, ושל וטיוטת חוזר הנחות וביטולים בביטוחי חיים. במסגרת הטיוטה מוצע לקבוע הוראות לעניין מתן הנחות בביטוחי חיים, וכן לקבוע מנגנון להחזר העמלה ששולמה על-ידי חברת הביטוח לבעל רישיון ששיווק פוליסה לביטוח חיים, בין חד-פעמית ובין שוטפת ("עמלת השיווק"). בין היתר, מוצע לקבוע כי חברות הביטוח תהיינה רשאיות להציע למבוטח בביטוח חיים הנחה בפרמיית הביטוח המאושרת, ובלבד ששיעור ההנחה שיוצע ייקבע בחוזה הביטוח ולא יפחת למיום תחילת הביטוח עד לתום התקופה, וכי החזר של עמלת השיווק בשל ביטול הפוליסה, יהא בהתאם לכללים המוצעים בטיוטה. בין היתר, מוצע לקבוע כי אם הפוליסה תבוטל במהלך 6 השנים הראשונות שלה, בעל הרישיון יידרש להשיב לחברת הביטוח חלק או את מלוא העמלה החד-פעמית שקיבל. הוראות אלו יחולו על כל פוליסה של ביטוח חיים שתשווק החל ממועד תחולתו של החוזר (היה ויאושר).</p>	<p>טיוטה - חוזר הנחות ביטולים בביטוחי חיים וכן דוח הערכת השפעה רגולטורית של טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג, ושל וטיוטת חוזר הנחות וביטולים בביטוחי חיים</p>
<p>בחדש אפריל 2023 פורסמה טיוטה בנושא תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023.</p> <p>בטיוטה מוצע כי סוכן ביטוח פנסיוני יהיה רשאי לקבל מגוף מוסדי עמלה חד-פעמית, רק אם נקבע בהסכם בין הגוף המוסדי לסוכן כי סוכן הביטוח יידרש להשיב לגוף המוסדי את העמלה החד-פעמית לגוף המוסדי, אם אירע לפחות אחד מהמקרים הבאים, בשש השנים הראשונות לאחר צירוף עמית לקופת גמל או ממועד מינוי הסוכן: העמית נייד את הכספים למוצר פנסיוני אחר; משך כספים מקופת גמל, למעט משיכה מקופת גמל להשקעה; ביטל את מינוי הסוכן. נכון למועד פרסום הדוח, התקנות טרם אושרו.</p>	<p>טיוטה – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023</p>
<p>בחדש יולי 2023 פורסמה הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון – ביטוח חיים עם מרכיב חסכון שלא אושרו כקופת גמל), בה מוצע לאפשר לחברות המנהלות קופות גמל להנפיק גם פוליסות לחיסכון, ובכך לעודד את התחרות בתחום פוליסות החיסכון מול חברות הביטוח. הסרת חסם הכניסה למכירת פוליסות החיסכון נועד להביא להגברת התחרות.</p>	<p>הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון – ביטוח חיים עם מרכיב חסכון שלא אושרו כקופת גמל), התשפ"ג-2023</p>
<p>בחדש אוגוסט 2023 פורסמה טיוטה בנושא עמדת אי-אכיפה- חובת דיווח ממשק מעסיקים עבור מעסיקים קטנים.</p> <p>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.</p> <p>במסגרת טיוטה זו הוחלט לאפשר למעסיקים תקופת היערכות נאותה, בהתאם לזאת הרשות לא תנקוט צעדי אכיפה נגד מעסיקים המעסיקים 9 עובדים ומטה אשר לא ידווחו באמצעות ממשק המעסיקים, וזאת עד ליום 1 ביוני 2024.</p>	<p>טיוטה עמדת אי-אכיפה - חובת דיווח ממשק מעסיקים עבור מעסיקים קטנים</p>
<p>בחדש ספטמבר 2023 פורסמה טיוטה בנושא רשימת מסלולי השקעה.</p> <p>בטיוטה זו מוצע לערוך שינויים ברשימת מסלולי ההשקעה שגוף מוסדי רשאי לנהל ובמדיניות ההשקעה התקנונית שנדרש ליישם בכל מסלול. להלן עיקרי ההצעות בטיוטה:</p>	<p>טיוטה רשימת מסלולי השקעה - תיקון</p>

<p>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.</p>	
--	--

ביטוח כללי - אלמנטרי – הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר	מהות ההסדר
<p>עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח כללי</p>	<p>בחודש פברואר 2023 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד – הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח כללי. בעת הערכת עתודות ביטוח כללי.</p> <p>בחוזר נקבע כי חברת ביטוח זכאית להתייחס לפער שבין העלות המופחתת לבין השווי ההוגן של נכסים שאינם רשומים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן, למעט אגרות חוב מיועדות. חוזר זה מטרתו להבהיר כיצד אפשר להתחשב באופן שיערוך הנכסים בעת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי.</p>
<p>תיקון חוזר אישור קיום ביטוח</p>	<p>בחודש מרץ 2023 פורסם תיקון חוזר אישור קיום ביטוח בו הוארך המועד ליישום ההוראות הנוגעות לאישור בדבר הסכמה לעריכת ביטוח עד ליום 1.5.2023. כן ניתנו הבהרות העוסקות במבנה האישור ובמחויבות החברה הנובעת ממתן האישור, ונקבעו חריגים להוראות.</p>
<p>תיקון לחוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח</p>	<p>בחודש מרץ 2023 פורסם תיקון לחוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח. בהמשך לכניסתו לתוקף של תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי)(תיקון), התשפ"א-2021, במסגרתו, נקבע בין היתר, שעל חברת ביטוח למסור מידע למבוטח כחלק מדו"ח העבר הביטוחי, פורסם בחודש ספטמבר 2022 תיקון חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח על-מנת להתאים את דו"ח העבר הביטוחי המפורסם באתר הר הביטוח להוראות התקנות. בהמשך פורסם תיקון נוסף לחוזר במסגרתו נדחה מועד התחילה של הוראות מסוימות בתיקון.</p>
<p>תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה (נספחים 6.2.2 ו-6.2.3 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שירי) וכן - השפעות אסדרה של תיקון הוראות החוזר המאוחד בדבר עדכון תעריפי ביטוח חובה בהתאם להוראות החוזר המאוחד, עודכנו דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") בע"מ, כדי להתאים את דמי הביטוח נטו בפול לסיכון המבוטח בהתבסס על המלצותיו של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2020. העדכון נעשה על מנת שלא לחרוג מתקרות הסבסוד הקבועות בתקנות ביטוח שירי ובפקודת ביטוח רכב מנועי.</p>	<p>בחודש מאי 2023 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה (נספחים 6.2.2 ו-6.2.3 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שירי) וכן - השפעות אסדרה של תיקון הוראות החוזר המאוחד בדבר עדכון תעריפי ביטוח רכב חובה (נספחים 6.2.2 ו-6.2.3 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שירי) וכן - השפעות אסדרה של תיקון הוראות החוזר המאוחד בדבר עדכון תעריפי ביטוח חובה.</p>
<p>הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר, להלן עיקר ההנחיות:</p> <p>א. 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>ב. 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 ולקבל החזר יחסי של פרמיית הביטוח ליתרת התקופה ללא כל חיוב נוסף מצידו.</p> <p>ג. חברת ביטוח לא תקזז 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>ד. חברת ביטוח שביצעה הפחתה של תגמולי ביטוח למבוטח עד למועד קבלת הכרעה זו, נדרשת לבחון אם ההפחתה בוצעה לאחר מתן גילוי למבוטח באופן הקבוע בהכרעה זו. אם חברת הביטוח ביצעה קיזוז מתגמולי הביטוח כאמור ללא מתן גילוי בהתאם לקבוע בהכרעה זו, תברר</p>	<p>הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר</p>

<p>חברת הביטוח אם תגמולי הביטוח ששילמה היו נמוכים מסכום התיקון ששולם על-ידי המבוטח (בניכוי השתתפות עצמית), ואם ייוותר הפרש, עליה להשיבו למבוטח.</p>	
ביטוח כללי – אלמנטרי – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/טיוטה	מהות ההצעה/טיוטה
<p>הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש – טיוטה</p>	<p>בחודש פברואר 2024 פורסמה טיוטה בנושא הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. בטיוטה זו מוצע לקבוע הוראות לעניין העקרונות הנוגעים לתנאי הביטוח בענף רכב רכוש כמפורט לעיל. כמו כן, מוצע לקבוע הוראות לעניין תנאי הביטוח בענף רכב רכוש בנושא אובדן להלכה בשל ממצאים שעלו בביקורות שערכה הרשות.</p>
ביטוח בריאות – הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר	מהות ההסדר
<p>תיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) על שירותים פיננסיים (ביטוח) במסגרת תיקון חוק זה, נקבעה חובת תשלום של חברת הביטוח לקופת חולים בשל ניתוחים שבוצעו ומומנו בתוכנית של שב"ן של קופת החולים, וזאת אם מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) העמית מבוטח בפוליסת ביטוח ניתוחים מתחדשת מ-"השקל הראשון" והפוליסה כוללת כיסוי לניתוח מאותו סוג בכפוף לחריגים בפוליסה ולחוק חוזה הביטוח; (2) הרופא המנתח נמצא בהסדר ניתוח עם חברת הביטוח או ברשימת הרופאים של המבטח לפי הוראות החוק; (3) הניתוח בוצע ומומן באמצעות תוכנית שב"ן של קופת החולים. הסכום הכספי שישולם לקופת החולים בניכוי השתתפות עצמית שהמבוטח שילם לקופת חולים בשל הניתוח, יהיה הנמוך מבין: מחיר הניתוח לקופת חולים כפי שהוא קבוע בתעריפון משרד הבריאות, או בגובה המחיר של הסדר הניתוח שמשלם המבטח. נוסף על כך, מוצע לקבוע כי במועד חידושה של פוליסת ביטוח ניתוחים "השקל הראשון" מסוג פרט, אשר נכרתה לפני תחילתו של הפרק המוצע בהצעת החוק (להלן: הפוליסה המקורית), יעביר המבטח את המבוטחים של הפוליסה האמורה, אשר חברים בתוכנית שב"ן, לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן", חלף הפוליסה המקורית. זאת, אלא אם הודיע המבוטח בתוך שנה ממועד ההעברה כי אינו מעוניין לעבור לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן" וברצונו להישאר מבוטח בפוליסה המקורית - והכול בהתאם להוראות המפורטות בתיקון לחוק.</p> <p>תחולת תיקון החוק נקבעה ליום 1 באוקטובר 2023, למעט ההוראה בדבר הסדר מוסכם להתחשבות בין קופת חולים ומבטח, שתחולתה מיום 1 באוקטובר 2024.</p>	<p>בחודש מאי 2023 פורסם תיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) במסגרת תיקון חוק זה, נקבעה חובת תשלום של חברת הביטוח לקופת חולים בשל ניתוחים שבוצעו ומומנו בתוכנית של שב"ן של קופת החולים, וזאת אם מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) העמית מבוטח בפוליסת ביטוח ניתוחים מתחדשת מ-"השקל הראשון" והפוליסה כוללת כיסוי לניתוח מאותו סוג בכפוף לחריגים בפוליסה ולחוק חוזה הביטוח; (2) הרופא המנתח נמצא בהסדר ניתוח עם חברת הביטוח או ברשימת הרופאים של המבטח לפי הוראות החוק; (3) הניתוח בוצע ומומן באמצעות תוכנית שב"ן של קופת החולים. הסכום הכספי שישולם לקופת החולים בניכוי השתתפות עצמית שהמבוטח שילם לקופת חולים בשל הניתוח, יהיה הנמוך מבין: מחיר הניתוח לקופת חולים כפי שהוא קבוע בתעריפון משרד הבריאות, או בגובה המחיר של הסדר הניתוח שמשלם המבטח. נוסף על כך, מוצע לקבוע כי במועד חידושה של פוליסת ביטוח ניתוחים "השקל הראשון" מסוג פרט, אשר נכרתה לפני תחילתו של הפרק המוצע בהצעת החוק (להלן: הפוליסה המקורית), יעביר המבטח את המבוטחים של הפוליסה האמורה, אשר חברים בתוכנית שב"ן, לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן", חלף הפוליסה המקורית. זאת, אלא אם הודיע המבוטח בתוך שנה ממועד ההעברה כי אינו מעוניין לעבור לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן" וברצונו להישאר מבוטח בפוליסה המקורית - והכול בהתאם להוראות המפורטות בתיקון לחוק.</p> <p>תחולת תיקון החוק נקבעה ליום 1 באוקטובר 2023, למעט ההוראה בדבר הסדר מוסכם להתחשבות בין קופת חולים ומבטח, שתחולתה מיום 1 באוקטובר 2024.</p>
<p>הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם - תיקון</p>	<p>בחודש יוני 2023 פורסם תיקון לחוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם. עיקר עדכון זה הינו דחיית מועד כניסה לתוקף מיום 1 במאי 2023 ליום 1 באוקטובר 2023.</p>
<p>הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לפוליסות בריאות בסיסית) - 2023</p>	<p>בחודש יוני 2023 פורסם חוזר הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לפוליסות בריאות בסיסית) - 2023. עיקרו של החוזר הוא דחיית מועד כניסה לתוקף מיום 1 במאי 2023 ליום 1 באוקטובר 2023.</p>
<p>הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל), התשפ"ג - 2023</p>	<p>בחודש יוני 2023 פורסם חוזר הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל), התשפ"ג - 2023. עיקרו של החוזר הוא דחיית מועד כניסה לתוקף מיום 1 במאי 2023 ליום 1 באוקטובר 2023.</p>
<p>תיקון הוראות חוזר מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי</p>	<p>בחודש ספטמבר 2023 פורסם תיקון להוראות חוזר מידע נדרש באתר האינטרנט של גוף מוסדי. 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.</p>

<p>בחדש ספטמבר 2023 פורסם חוזר ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל. החוזר קובע הוראות בדבר אופן הדיווח לממונה על רשות שוק ההון ובדבר אופן העברת המידע בין חברות הביטוח לקופות החולים ומפרט את המידע שחברות הביטוח והקופות נדרשות להעביר ביניהן באמצעות ממשק מקוון, לצורך יישום הוראות פרק ז'3 לחוק הפיקוח על הביטוח.</p>	<p>ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל, התשפ"ג-2023</p>
<p>בחדש ספטמבר 2023 פורסם חוזר ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל. 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). עוד מפורט בחוזר כיצד על חברות הביטוח ועל קופות 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>חוזר - ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל</p>
<p>בחדש מרס 2024 פורסם חוזר בנושא העברת מבוטחים לפוליסת ביטוח ניתוחים משלים שב"ן. בטייטה זו מוצע לקבוע הוראות ביצוע לעניין העברת מבוטחים מהפוליסה המקורית, קרי, פוליסת ביטוח ניתוחים "השקל הראשון", שאינה חלק מפוליסה לביטוח בריאות קבוצתי, ושנכרתה לפני המועד הקובע (1 באוקטובר 2023) לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן".</p>	<p>העברת מבוטחים לפוליסת ביטוח ניתוחים משלים שב"ן</p>
<p>ביטוח בריאות – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים</p>	
<p>מהות ההצעה/טייטה</p>	<p>נושא ההצעה/טייטה</p>
<p>-</p>	<p>-</p>

3.2. חסמי כניסה ויציאה

חסמי כניסה – פעילות המבטחות בקבוצה

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

חסמי יציאה – פעילות המבטחות בקבוצה

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

מגבלות הכלולות בהיתר השליטה:

- כפועל יוצא מהתקשרות החברה בהסכם איילון והסכם קיסריה, ובהמשך לבקשה שהגישו בעלי השליטה בחברה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, ובעלי השליטה בחברת קיסריה, צבי וענת ברק, לרשות שוק ההון בקשות לעדכון / קבלת היתרי שליטה ובקשות לקבלת היתר שליטה משותף באיילון ביטוח, במהלך 2022 נתן הממונה היתר מעודכן לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטחים: (1) ווישור ביטוח ו-(2) איילון ביטוח. במסגרת ההיתר נקבעו גם חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישור מראש לפעולות מסוימות. בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתר השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים הקיימת באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח ("הלוואת הבעלים") הכלולה בהסכם מכירת מניות איילון ביטוח לחברה. כמו כן, קיימת התחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה. בהתאם, ביום 8 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח, שאושר

בדירקטוריון החברה ביום 3 בנובמבר 2022, ובאסיפה כללית שנתית מיוחדת שקיימה איילון ביטוח ביום 15 בדצמבר 2022, אשר מחליף ומבטל את הלוואת הבעלים באיילון ביטוח, בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחתה לחברה במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ממנהל העיזבון, וזאת על מנת להסדיר את דרישת הממונה בהיתר השליטה בקשר להלוואת הבעלים. לפרטים בעניין זה ראו באור 19'ד38 לדוחות הכספיים.

יצוין כי במסגרת הסכם מכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח נדרש תיקון להיתר השליטה על מנת להוסיף את איילון ביטוח להיתר השליטה כמי שתשלוט בווישור ביטוח – כאחד מהתנאים המתלים, אך אישור לתיקון ההיתר טרם ניתן נכון למועד הדוח.

3.3. גורמי הצלחה קריטיים

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

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

עוד יצוין כי לשינויים במצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם, מצב מבטחי המשנה והסדרי המשנה, ובהם שינויים במצב הביטחוני, בשיעורי האינפלציה, בשערי הריבית, בשיעורי האבטלה, בגובה השכר במשק, בשכיחות נזקי טבע בארץ ובעולם, בשיעורי פשיעה (לרבות שכיחות גניבות רכב, פריצה ונזק לבתי עסק) ועוד, עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה באמצעות המבטחות בקבוצה. יכולת הסתגלות לשינויים עשויה להוות אף היא גורם קריטי. לפרטים אודות המצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם והשפעתו על החברה, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

3.4. מדיניות ומבנה ניהול השקעות

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

איילון ביטוח

מבנה ניהול השקעות

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

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

דירקטוריון איילון ביטוח אישר מדיניות אשראי חדשה לשנת 2024 הכוללת הטמעה של דרישות חוזרים שפרסם הממונה שעיקרם נמצא בפרק ההשקעות בקודקס הרגולציה, ועדכונים נוספים למדיניות האשראי הקודמת, ובכלל זה, עדכון סוגי הלוואות ותחומי פעילות (לרבות משכנתא הפוכה), מדרג הסמכויות לניהול ההשקעות ומגבלות החשיפה. הדירקטוריון מעגן קווים מנחים לקיום בקרה שוטפת אחר מצב החובות של מקבלי אשראי מאילון ביטוח, ולקיומם של תהליכי עבודה לזיהוי ואיתור חובות בעייתיים ולזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב. דירקטוריון איילון ביטוח וועדות ההשקעות קבעו נהלים להבטחת זיהוי מוקדם ומנגנון לטיפול בחובות בעייתיים כאמור, וזאת, כפי שנקבע בדין, לפי סוגי החובות הבעייתיים שלהן: "חוב בהשגחה מיוחדת", "חוב בפיגור" ו-"חוב מסופק". כמו כן, בחודש יולי 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות ESG בהשקעות.

חברי וועדת השקעות משתתפת הינם נציגים חיצוניים אשר עומדים בכשירות הנדרשת על-פי דין לכהן בוועדה כנציגים חיצוניים.

ועדות ההשקעה דנות בנושאי השקעה הנוגעים לתיקי ההשקעות שבסמכותן (לרבות התייחסות לכל קרן, מסלול ותיק נפרד) וקובעות את מדיניות ההשקעות הפרטנית בהתייחס לכל קרן, מסלול ותיק, וזאת במסגרת מדיניות ההשקעה הכוללת שקבע הדירקטוריון.

בפני הוועדות מובאות גם הצעות השקעה שונות הדורשות את אישורן, כגון השקעה בהלוואות מותאמות מסוגים שונים, השקעות בנדל"ן, השקעות בקרנות השקעה פרטיות וכיוצא באלו. הוועדות מקבלות בישיבותיהן, בין היתר, סקירות מאקרו ומיקרו כלכליות מגורמי פנים וכן מגופים חיצוניים, סקירות אודות מבנה תיקי ההשקעות והתשואות שהושגו, וככל שניתן וזמין, השוואתן לתשואות שהושגו על ידי גופים מתחרים.

הניהול המקצועי של ההשקעות באילון ביטוח וחברות הבנות שלה, לרבות הנוסטרו והמשתתף ברווחים, מתבצע על-ידי אגף ההשקעות של איילון ביטוח בראשות מנהל האגף, המשמש כנושא משרה באילון ביטוח. בכפוף למנהל אגף ההשקעות מתנהלות יחידות סמך שונות באגף ההשקעות, הכוללות מערך אשראי לא סחיר (הופרדה פעילות הייזום, הערכת הסיכונים ותפעול האשראי) ותחום הלוואות פרט.

האגף כולל, בין היתר, מנהלי השקעות, מרכז חובות בעייתיים, יחידה פנימית למחקר ואנליזה וייעוץ משפטי. ניהול ההשקעות נסמך הן על עבודת היחידה הפנימית למחקר ואנליזה, והן על אנליזות שמבוצעות על ידי מקורות חיצוניים בארץ ובחול.

מערך ההשקעות של איילון ביטוח כולל גם מערך עורפי (back-office) שכפוף למנהל אגף פיננסים ואחראי בין היתר על קליטה, רישום של נכסים ובקרה על ביצוע עסקאות בנכסי השקעה, וכן מערך אמצעי (mid-office) באחריות אגף פיננסים שכפוף למנהל האגף, האחראי, בין היתר, לניטור וביצוע בקרה שוטפת, הכנת דוחות, הכנת חומר רקע לוועדת השקעות, מעקב ובקרה אחר ביצוע בפועל של הוראות הדין והרגולציה, הנחיות הדירקטוריון, וועדות האשראי וועדת ההשקעות, וכן עמידה בנהלים.

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

מידע אודות התפלגות הנכסים

התפלגות הנכסים המנוהלים של איילון ביטוח במיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023:

כספים תלויי תשואה (במיליוני ש"ח)	נוסטרו (אלמנטרי + ביטוח חיים) (במיליוני ש"ח)	איילון ביטוח
4,798	5,378	

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

פעילויות השקעה מהותיות

בשנת הדוח ביצעה איילון ביטוח עסקאות השקעה מהותיות כמפורט להלן:

ניו-ווסט - בשנת 2021, איילון ביטוח התחייבה כי במהלך 3 השנים הקרובות תשקיע בשותפות ניו ווסט NEWVESTVINTAGE 2022 GP, LP בהיקף כולל של 50 מיליון דולר. במהלך השנים 2022 ו-2023 הפחיתה איילון ביטוח את התחייבותה להשקעה להיקף כולל של 16.5 מיליון דולר תוך שמירה על תנאי העסקה; ההשקעה תתבצע הן בחוב והן במניות.

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

מדיניות ניהול ההשקעות

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

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

וישור ביטוח

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

וישור ביטוח מנהלת את השקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים, אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי. ("מנהל ההשקעות"). מנהל ההשקעות מספק לוישור ביטוח שירותים שונים ובכלל זה: ניהול תיק ההשקעות, מתן המלצות לביצוע השקעות בהתאם לשיקול דעתו המקצועי ומדיניות ההשקעות של וישור ביטוח; דיווחים שוטפים בהתאם לרגולציה הרלבנטית לשירותים; סקירות מקצועיות; השתתפות בישיבות ועדת ההשקעות; ביצוע בדיקות, פילוחים ובחינה של נכסי השקעה; אספקת השירותים הנדרשים מגוף מוסדי לניהול השקעות נוסטרו, ביקורות ועוד. וישור ביטוח מבקרת את פעילות ניהול ההשקעות שלה באמצעות מנגנוני בקרה שונים שקבעה ומשלמת למנהל ההשקעות דמי ניהול חודשיים.

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

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

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

מידע אודות התפלגות הנכסים

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

3.5.3 ביטוח משנה

כללי

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

יסוד קיומו של ביטוח הוא פיזור הסיכון, והוא נעשה על-ידי חברת ביטוח, בין השאר, באמצעות מסירת חלק מהסיכון למבטחים אחרים, הם מבטחי המשנה. המבטח הישיר, דהיינו חברת ביטוח המוסרת, מעבירה חלק מהפרמיה למבטח המשנה, אשר מתחייב תמורתה לפצות את חברת ביטוח המוסרת בשיעור מוסכם (או מעל רף מסוים מוסכם) מתוך תשלומי התביעות שחברת ביטוח המוסרת תשלם על-פי פוליסות הביטוח שהפיקה. חברת הביטוח המוסרת קובעת לעצמה את החלק בסיכון שהיא רוצה להשאיר לעצמה ("השייר"), ומעבירה למבטחי המשנה את יתרת הסיכון כפי שהוסכם עימם. ככל ששיעור ביטוח המשנה של חברת ביטוח גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחיים גדולים יותר והיא חולקת אותם עם מבטחי המשנה עמם התקשרה בהסדרי ביטוח משנה (רלוונטי בעיקר בענפים שנחשבים כלא סטטיסטיים). בנוסף, אם הסיכון עובר למבטחי המשנה, חברת הביטוח נדרשת להחזיק הון בהיקף קטן יותר ביחס למצב שלא היה לה ביטוח המשנה עקב הקטנת הסיכון לו היא חשופה, כך שיש לכך גם השלכה על סכום ההון הנדרש ו/או היקף הפעילות של חברות הביטוח. כנגד העברת הסיכון למבטחי המשנה חולקת עימם חברת הביטוח את הרווח החיתומי כך שבמידה וחברת ביטוח מציגה רווחיות חיתומית היא אינה נהנית ממלוא הרווח החיתומי שמועבר בחלקו למבטחי המשנה על פי חלקם היחסי בחוזה הביטוח. בענפים סטטיסטיים כגון רכב רכוש ורכב חובה, ככל שהתיק של חברת ביטוח גדול יותר והחברה צוברת מידע היסטורי ארוך ומשמעותי יותר, משתפרת יכולת התמחור של חברת ביטוח המעבירה כך שעולה הכדאיות בהורדת היקף ביטוח המשנה, כפוף כמובן לאילוצי ההון של חברת ביטוח. שינויים בתנאים המסחריים של ביטוחי המשנה וביכולת שלהם לקחת סיכונים, המשתנה מעת לעת, כגון ירידה בסכום העמלות המשולמות על-ידי מבטחי המשנה, או צמצום היקף הפעילות, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח ולהביא לשינוי בהיקף ביטוח המשנה של חברת ביטוח.

ביטוחי המשנה נחלקים לשני סוגים:

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

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

הסכמי ביטוח משנה מקובלים:

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

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

איילון ביטוח

תיאור הסדרי ביטוח המשנה של איילון ביטוח

הסדרי ביטוח המשנה העיקריים הנהוגים בכל תחום פעילות של איילון ביטוח, לרבות מבנה העמלות של מבטחי המשנה הם:

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

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

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

בגין ענף רכב חובה: איילון ביטוח רוכשת חוזה ביטוח משנה מסוג יחסי. נוסף על כך, איילון ביטוח רוכשת חוזה ביטוח משנה מסוג לא יחסי המגן על השייר, ללא עמלה. לחברה שני חוזים מסוג L.P.T. (בענפי רכב חובה וחבות מעסיקים) המעבירים למבטחי המשנה חלק מהרזרבה שהעמידה החברה לצורך תשלומי התביעות בגין שנים קודמות. ביצוע חוזים אלו הקל במידה מסוימת על דרישות ההון של החברה וכפועל יוצא מכך הביא לשיפור יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח.

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

בגין תחומי היסכון ארוך טווח: בגין מרכיב הסיכון בפוליסות חיים, וכן בגין סיכוני מוות, נכות ואובדן כושר עבודה רכוש איילון ביטוחי משנה מסוג יחסי. נוסף על כך, איילון ביטוח רוכשת ביטוח משנה לא יחסי לקטסטרופות על השייר שלה מסוג "עודף הפסדים". החוזה מכסה סיכוני מלחמה אקטיביים באופן חלקי. כמו כן, קיימים באיילון ביטוח ביטוחי משנה פקולטיביים, הנערכים לכיסוי סיכונים הגלומים בפוליסות ספציפיות.

בגין תחום בריאות: איילון ביטוח רוכשת ביטוחי משנה מסוג יחסי בגין רכיבי סיכון מסוימים בפוליסות מחלות קשות והוצאות רפואיות. כמו כן, קיימים באיילון ביטוח ביטוחי משנה פקולטיביים, הנערכים לכיסוי סיכונים הגלומים בפוליסות ספציפיות

שינויים מהותיים בהסדרים עם מבטחי המשנה של איילון ביטוח

במהלך שנת 2023 חלה ירידה בשיעור ביטוח המשנה של איילון ביטוח בחוזה רכב חובה מסוג יחסי וחל קיטון בשיעור עמלת המשנה. למעט האמור, לא היו שינויים מהותיים בהסדרים עם מבטחי המשנה.

ביום 1 באפריל 2023 חידשה החברה איילון ביטוח את חוזה הקטסטרופה בענף ביטוח חיים לשנה נוספת. במסגרת ההתקשרות סיכוני מלחמה אקטיביים מכוסים באופן חלקי בלבד. לעניין חידוש הסכם עם קולקטיבים בביטוח חיים ראו סעיף 12.1.4 להלן. מלבד שינוי זה, במהלך שנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה של איילון ביטוח בתחומי היסכון ארוך טווח ובריאות.

מדיניות לחשיפה למבטחי משנה של איילון ביטוח

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

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

- ענפים עסקיים שהם 'זנב ארוך':¹⁶ בסוגי ענפים אלו לא חל שינוי ואפשר להתקשר רק עם מבטחי משנה המדורגים A- ומעלה, למעט חריגים באישור הדירקטוריון.
- ענפים עסקיים שהם "זנב קצר":¹⁷ בסוגי ענפים אלו חל שינוי ממדיניות החשיפה כאמור ואפשר להתקשר עם מבטחי משנה מסוג BBB ומעלה, למעט חריגים באישור הדירקטוריון. מדיניות החשיפה שאושרה בדירקטוריון איילון עבור שנת 2024 נותרה ללא שינוי.

עסקאות ביטוח משנה חריגות של איילון ביטוח

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

- ביטוח משנה למקרה של אירוע ביטולים מאסיביים (Mass Lapse)
 בחודש מרס 2020 התקשרה איילון ביטוח בהסכם עם מבטח משנה בדירוג AA- במסגרתו רכשה ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע "ביטולים מאסיביים" (Mass Lapse) בתיק ביטוח חיים (להלן: בפסקה זו "עסקת המשנה" או "ההתקשרות"). ההתקשרות היא בנוגע לכל הפוליסות והכיסויים אשר ההתחייבות הכלולה בגינם בחישובי דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי (Solvency II) מושפעת מתרחיש ביטולים מאסיביים (Mass Lapse), לרבות כיסויי מסוג חיסכון וריסק מוות, אשר נכתבו עד לתאריך תחילת הכיסוי של עסקת ביטוח המשנה ולתקופה של שלוש שנים, ולמעט עסקאות קולקטיביות. תאריך תחילת הכיסוי הוא ב-1 בינואר 2021. סכום הכיסוי השנתי הוא הסכום המתקבל מהפחתה של תרחיש ביטולים מאסיביים הגבוה מבין תרחיש קיטון בביטולים לבין תרחיש גידול בביטולים, במונחי דרישות הון בתיק ביטוח חיים. נכון למועד הדוח, הכיסוי מכסה את מלוא הפער בין דרישות ההון הנובעות מתרחיש של ביטול המוני (Mass Lapse) לבין גידול בביטולים (Mass Up) עד למקסימום של 150 מיליון ש"ח. בחודש דצמבר 2022 האריכה איילון ביטוח את ההסכם לשלוש שנים נוספות עד לחודש דצמבר 2025. ראו גם באור 19ג(1) לדוחות הכספיים.
- עסקאות ביטוח משנה חריגות של קולקטיבים
 בחודש יוני 2022 בוצע חידוש של קולקטיב בריאות עם מבטח משנה המכסה 70% מהסיכון של ביטוח בריאות קבוצתי.
 בחודש אוקטובר 2022 בוצע חידוש של קולקטיב בריאות נוסף, עסקה פקולטטיבית עם שני מבטחי משנה המכסים 90% מהסיכון של ביטוח הבריאות הקבוצתי.
 בחודש אוקטובר 2023 בוצע חידוש של קולקטיב בכיסוי ביטוח חיים למקרה מוות וביטוח נכות מתאונה. במסגרת זו הקולקטיב מבוטח על-ידי מבטח משנה המכסה 80% מהסיכון. מבטח המשנה מכסה, בין היתר, תביעות מלחמה בכפוף למכסה שנתית הקבועה בהסכם עימו.

¹⁶ "זנב ארוך" ("Long Tail") – ענפים שבהם פער הזמנים בין האירוע הביטוחי להתגבשות הסופית של הנזק ותשלומו הוא ארוך יחסית. בענפים אלו כלולים בין היתר ענפי החביות.

¹⁷ "זנב קצר" ("Short Tail") – ענפים שבהם פער הזמנים בין האירוע הביטוחי להתגבשות הסופית של הנזק ותשלומו הוא קצר יחסית בענפים אלו כלולים בין היתר ענפי הרכוש למיניהם.

חשיפה מהותית למבטחי משנה של איילון ביטוח

מבטחי המשנה שחלקם בסך פרמיות המשנה בתחום הפעילות היה גבוה מ-10% בתקופת הדוח, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הינם כדלקמן:

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Munich Re	AA-	159,141	82%

ביטוח כללי

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Swiss Reinsurance Co.	AA-	160,628	18%

ביטוח בריאות

שם מבטח המשנה	הדרוג בהתאם ל-S&P או AMBEST	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות באחוזים
Everest Reinsurance Co.	A+	58,963	23%
Swiss Reinsurance Co.	AA-	38,959	15%
Ocean International Reinsurance Co.	A-	36,131	14%

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה לאחר תאריך הדוח של איילון ביטוח

בשנת 2024 חל המשך מגמת ירידה בשיעור ביטוח המשנה בחוזה רכב חובה יחסי של איילון ביטוח. נוסף על כך, חלה עלייה בשיעור עמלת המשנה. בחידוש חוזים עבור ענפי רכוש ואובדן רווחים וקבלנים הנדסי לשנת 2024 שונה מבנה החוזים היחסיים למבנה אחיד בו הוגדלו השיירים. בגין השיירים החדשים נרכש ביטוח משנה מסוג לא יחסי אשר מגביל את הנזק בשייר בסכום של 7 מיליון ש"ח לנזק מקסימלי (לעומת 4 מיליון ש"ח בשנת 2023).

לקראת יום 1 באפריל 2024 איילון ביטוח מתעתדת לחדש את חוזה הקטסטרופה בענף ביטוח חיים לשנה נוספת. היקף הכיסוי עדיין מצוי בדיונים וטרם הושלם. עם זאת, נוכח השפעות גלובליות וכן עקב מצב המלחמה השורר בארץ, בניגוד לחוזה הפוקע, מסתמן כי החוזה המתחדש לא יכלול כיסוי לסיכונים מלחמה אקטיביים. יצוין כי חלק מסיכון המלחמה שאליו חשופה החברה מכוסה בביטוח ייעודי.

מגבלות מהותיות בכיסוי מבטחי המשנה

מגבלות כיסוי בביטוח חיים - הסכמי איילון ביטוח עם מבטחי המשנה בביטוח חיים מחריגים אירוע שבו נפגעו שניים או יותר מבטוחים. עבור אירוע כאמור רוכשת איילון ביטוח משנה נפרד מסוג עודף הפסדים אשר מכסה בין היתר סיכון מלחמה באופן חלקי.

כיסוי זה נרכש עבור החשיפה של איילון ביטוח בשייר ברמת התיק כולו, בהתאם לתיאבון הסיכון של איילון ביטוח. היקף הכיסוי הביטוחי עומד על 394 מיליון ש"ח מעל לנזק של 6 מיליון ש"ח.

מגבלות כיסוי ביתר ענפי ביטוח כללי - בחוזי ביטוח משנה מסוג יחסי בענפי הרכוש קיימת מגבלה לנזק מרעידת אדמה, אשר אינה זהה לכל מבטחי המשנה, ונעה בין 1.8% ל-3% מסכום החשיפה לרעידת אדמה.

חשיפת מבטחי המשנה לרעידת אדמה של איילון ביטוח

איילון ביטוח מוגנת מפני סיכוני רעידת אדמה על-ידי ביטוח משנה מסוג יחסי וכן בביטוח משנה מסוג לא יחסי. חשיפת מבטחי המשנה בביטוח משנה מסוג יחסי (חוזי ופקולטטיבי) לנזקי רעידות אדמה בפוליסות איילון ביטוח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמת בכ-310,000 מיליון ש"ח ובחוזי ביטוח משנה מסוג לא יחסי בכ-47,000 מיליון ש"ח. סך החשיפה של מבטחי המשנה במונחי MPL הינו כ-7,210 מיליון ש"ח. חברת ביטוח המשנה Swiss Re מבטחת מעל 10% מסך החשיפה של החברה לרעידת אדמה, וחשיפתה לסיכון רעידת אדמה במונחי MPL עומד על כ-1,301 מיליון ש"ח, שהם כ-18% מכלל חשיפת החברה כאמור.

ריכוז תוצאות ביטוח המשנה בביטוח כללי של איילון ביטוח

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

סה"כ	ענפי חבויות אחרים	ענפי רכוש אחרים	רכב רכוש	רכב חובה	2023
144,600	-	144,600	-	-	פרמיית רעידת אדמה
739,078	276,427	343,884	24,530	94,237	פרמיית ביטוח משנה יחסי
33,329	21,584	2,368	1,238	8,139	פרמיית ביטוח משנה לא יחסי
917,007	298,011	490,852	25,768	102,376	סה"כ פרמיות ביטוח משנה
350,230	63,369	238,494	(3,444)	51,811	תוצאות ביטוח משנה

סה"כ	ענפי חבויות אחרים	ענפי רכוש אחרים	רכב רכוש	רכב חובה	2022
121,157	-	121,157	-	-	פרמיית רעידת אדמה
661,108	216,117	272,927	50,662	121,403	פרמיית ביטוח משנה יחסי
53,348	41,209	1,440	1,536	9,163	פרמיית ביטוח משנה לא יחסי
835,613	257,325	395,524	51,198	130,566	סה"כ פרמיות ביטוח משנה
465,998	188,171	164,857	7,192	105,778	תוצאות ביטוח משנה

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

הסברים לתוצאות ביטוח משנה של איילון ביטוח

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

ענף ביטוח חובה – איילון ביטוח

הרווח בשנת 2023 נבע בעיקר משיפור בשיעור התביעות של שנת החיתום הנוכחית, עקב קיטון בשיעור המשנה היחסי, הגבלת שיעור חלקם בהפסד של התיק והמשך הפחתת שיעור עמלות המשנה.

הרווח בשנת 2022 נבע בעיקר משיפור בהתפתחות התביעות משנות חיתום קודמות עקב עלייה בעקום ריבית ההיוון חסרת הסיכון ומשיפור בעקבות פעולות לטיוב התיק. נוסף על כך, נרשמו שיפור בשיעור התביעות והמשך הפחתת שיעור עמלות המשנה.

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

ענף רכב רכוש – איילון ביטוח

ההפסד בשנת 2023 נבע מהרעה בהתפתחות התביעות. ההטבה שחלה בענף, בעיקר ברבעון הרביעי לא השפיעה על מבטחי המשנה כי חוזה המשנה היחסי לא חודש החל ממאי השנה.

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

בשנת 2021 נבע ההפסד בעיקר משיעור תביעות גבוה. מנגד, בהשוואה לשנת 2020, חודש חוזה Quota Share בחודש מאי 2021 בשיעור משנה נמוך יותר.

יתר ענפי ביטוח כללי – איילון ביטוח

בשנת 2023 נבע עיקר הרווח מענפים אובדן רכוש והנדסי. באובדן רכוש השיפור ברווחיות מקיטון בשיעור התביעות מנגד נרשם השנה גידול בעמלות המשנה לאור שיפור זה. בהנדסי חל שיפור בתוצאות החיתומיות של התיק.

בשנת 2022 נבע עיקר הרווח מענפים אובדן רכוש והנדסי. באובדן רכוש נרשם השנה קיטון בעמלות המשנה לאור עלייה בשיעור התביעות. בהנדסי חל שיפור בתוצאות החיתומיות של התיק. בשנת 2021 נבע עיקר הרווח מענפים אובדן רכוש והנדסי. השיפור ברווחיות נבע בעיקר מהשפעת נזקי הסופה אשתקד. מנגד, נרשם השנה גידול בעמלות משנה בענף אובדן רכוש עקב השיפור ברווחיות הענף.

ענפי חבויות – איילון ביטוח

הרווח בשנת 2023 נבע בעיקר מענפים מקצועית, צד שלישי וערבויות. עיקר השיפור בענפים מקצועית וצד שלישי נבע מהתפתחות התביעות בגין שנות חיתום קודמות. הרווח בשנת 2022 נבע בעיקר מענפים צד ג' ואחריות מקצועית. עיקר השיפור נובע מהתפתחות התביעות בעקבות פעולות חיתומיות שאיילון ביטוח ביצעה לשיפור וטיוב התיק ועקב עלייה בעקום ריבית ההיוון חסרת הסיכון. לפרטים נוספים בדבר ביטוח משנה של איילון ביטוח – ראו סעיף 3.5 להלן ובאור 37 לדוחות הכספיים.

ווישור ביטוח

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

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

בדרך כלל, הסכמי ביטוחי המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים, אך השאיפה היא להתקשר לתקופות ארוכות משנה, ובפרט נוכח התקשחות שוק ביטוח המשנה בעולם ובישראל. חלקו היחסי של כל מבטח משנה בכל אחד מענפי הביטוח, וכן הרכב מבטחי המשנה בחוזה יכולים להשתנות משנה לשנה, וזאת על בסיס שיקולים של תמחור, העדפותיו של מבטח המשנה, קיבולת מבטחי המשנה, דירוג מבטח המשנה ושיקולים עסקיים אחרים. בשנות פעילותה הראשונות, ווישור ביטוח בחרה להתקשר בפאנל רחב של מבטחי משנה, כדי להפחית את סיכון התלות במבטח משנה בודד, על מנת להיות מכוסה בביטוח משנה יחסי בשיעורים משמעותיים בכל ענפי הפעילות שלה וליצור פיזור רחב ומשמעותי של הסיכון הביטוחי. היא מבצעת בדיקה שוטפת של הדירוג וחוסנו של כל מבטח משנה בצורה פרטנית ובוחרת את החלק המוקצה לכל מבטח משנה. ווישור ביטוח מתקשרת עם מבטחי משנה מובילים בעולם שדירוגם, בעת ההתקשרות לראשונה, גבוה מ-(A), ובכל מקרה חלקו של כל מבטח משנה בודד, אינו עולה על 35% בענף ביטוח מסוים למעט בהסכמים מיוחדים (כגון רכב יקר). דיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה.¹⁸

מדיניות חשיפה למבטחי משנה

החשיפות האופייניות לפעילות של ווישור ביטוח מול מבטחי משנה הן כדלקמן:

חשיפה ליתרות פתוחות, התחייבות המבטח לריבית על פקדונות של מבטחי המשנה, והסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכיסוי התחייבויותיו הקיימות והעתידיות – חשיפות אלו מנוהלות, בין היתר, באמצעות בחירה נאותה של מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה, דרישה ליתרות של פקדונות ממבטחי משנה על חלקם בפרמיה וחלקם בתביעות התלויות, מעקב שוטף אחר רמת הדירוג שלהם, המבוצעת על-ידי חברות הדירוג ומעקב אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות כלפי ווישור ביטוח.

חשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד - ההצטברות מוערכת על בסיס שיעור הנזק הצפוי המרבי ("Maximum Probable Loss" או "MPL"). יצוין כי מדיניות החברה הינה לרכוש כיסוי ביטוח משנה לסיכון קטסטרופה על מלוא השייר בביטוחי דירות ובתי עסק, המחושב לכל הפחות לפי הסתברות נזק של 1.8% (MPL).

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

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

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

רכב רכוש			רכב חובה			ענף
2021	2022	2023	2021	2022	2023	תקופה
30,937	83,595	122,385	188,982	241,512	298,749	פרמיות ביטוח משנה
(11,331)	(50,288)	(35,689)	(26,804)	(50,671)	(55,190)	תוצאות ביטוח משנה

סך הכל			כללי אחר (דירות)			ענף
2021	2022	2023	2021	2022	2023	תקופה
220,837	326,682	423,468	918	1,575	3,609	פרמיות ביטוח משנה
(37,931)	(100,776)	(90,701)	204	183	178	תוצאות ביטוח משנה

הסברים לתוצאות ביטוח משנה של ווישור ביטוח

בחישוב תוצאות הפעילות של מבטחי המשנה לא נלקחו בחשבון הכנסותיהם מהשקעות. הכנסות אלה מהוות רכיב משמעותי בתוצאה הסופית של פעילותם, במיוחד בענף רכב חובה, שבהן קיימות רזרבות בסכומים מהותיים והתביעות מתאפיינות בזנב ארוך. ההפסד בביטוח המשנה בענף רכב רכוש נובע בעיקר משיעור תביעות גבוה כמפורט בתוצאות העסקיות לרבות עליה בעלות התביעה תוצאה של עליה בעלות התאונות ועליה חדה בשכיחות הגניבות במיוחד בשנתיים האחרונות כמפורט לעיל, ברכב חובה, ההפסד נובע מהתפתחות שלילית של תביעות.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה

במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של ווישור ביטוח, לקראת ינואר 2022 חתמה ווישור ביטוח על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re ("מיוניק רי"), מבטח משנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, גדל שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של ווישור ביטוח בענפי רכב חובה ורכב רכוש לעומת ההסכמים שהיו בתוקף עד לסוף שנת 2021. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה לחברה, בסך 22.5 מיליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Quota Share מול מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שניים מבעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בקבוצה יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו. ווישור ביטוח גם חידשה את מרבית הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה מול שאר המבטחים בפאנל, וזאת לתקופה של שנתיים, החל מינואר 2022, כאשר במסגרת החידושים, נחתמו בחלק מהמקרים הסכמים נפרדים עבור ביטוח רכב רכוש ועבור רכוש אחר. יצויין כי מול חלק קטן ממבטחי המשנה נחתמו בשנת 2022 הסכמים לשנת אחת בלבד.

לקראת שנת 2023, נוכח התוצאות החיתומיות ומצב שוק ביטוחי המשנה, נערכו שינויים מסוימים בתנאים המסחריים מול חלק ממבטחי המשנה, הגם שההסכמים עם חלק מהם נכרתו לשנתיים או שלוש כאמור. השינויים כוללים, בין השאר, שינוי בעמלות בענף רכב רכוש בעיקר.

עוד יצוין, כי בווישור ביטוח לא חל שינוי מהותי בשנת 2023 ביחס לשנים קודמות בשיעור ביטוחי המשנה בענפים השונים למעט בהסכם ביטוח משנה בענף ביטוח חובה לאוטובוסים שבעת חידושו בחודש מאי 2023 ירד חלק ביטוח המשנה לשיעור של 59% אל מול שיעור של 80% בהסכם שהיה תקף בשנה שקדמה לכך ושייר החברה עלה בהתאם.

בשנת 2024 ועד מועד פרסום דוח זה, חל שינוי בשיעור ביטוח המשנה בענפים השונים (רכב חובה, רכב רכוש, דירות) באופן ששיעור ביטוח המשנה ירד, וכתוצאה מכך שייר החברה עלה. שינוי זה הנו, בין השאר, תוצאה של מדיניות החברה להקטין את שיעור ביטוח המשנה גם כחלק מתוכנית העבודה שלה, הצטברות נתונים היסטוריים בחברה ותוצאה של ה"הקשחת בשוק ביטוח המשנה" – ירידה ב capacity של מבטחי משנה וב"תיאבון" הסיכון של מבטחי המשנה.

כמפורט לענין זה בדוח התקופתי לשנת 2020, במהלך שנת 2020 (לאחר תחילת ההתקשרות עימו בפועל) ירד הדירוג של אחד ממבטחי המשנה בפאנל של ווישור ביטוח, מבטח המשנה GIC, בבעלות ממשלת הודו, לדירוג הנמוך מ-(A). דירקטוריון ווישור ביטוח עוקב אחר מצבו, ולקראת מועד חידוש הביטוח, החליט הדירקטוריון מחד גיסא, לא להגדיל את שיעור חלקו היחסי של אותו מבטח משנה בפאנל, אך מאידך גיסא, לאשר את חידוש ההתקשרות עם GIC גם לשנים 2022 - 2023, בכפוף להמשך המעקב השוטף אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו. עוד יצוין, כי במהלך שנת 2022 חלה ירידת דירוג של מבטח משנה נוסף – SCOR, מדירוג AA- לדירוג A+ מבוצע מעקב אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו.

ענף ביטוח רכב חובה - ווישור ביטוח – חוזי ביטוח משנה

ווישור ביטוח התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב ("ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"). חוזה ביטוח משנה עבור כללי הרכב למעט אוטובוסים וחווה ביטוח משנה לאוטובוסים.

החוזים מקנים לה עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד שתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה הסופית.

השייר של ווישור ביטוח במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסי אשר היו תקפים עד לתום שנת 2023, בביטוח חובה לכללי כלי הרכב למעט אוטובוסים בשנת הדוח עמד על 15%. בנוסף בענף ביטוח רכב חובה התקשרה ווישור ביטוח בחוזי EOL, שבענף החובה נקרא MBI XOL, וזאת לצורך הגנה על השייר של ווישור ביטוח בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה. כמקובל בחוזים מסוג EOL, אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה והפרמיה משולמת לשנה בגין כל כלי רכב. הסכם ביטוח המשנה הלא יחסי כאמור כולל שתי שכבות, עבור נזקים שערכם עולה על 5 מיליון ש"ח למקרה ואירוע, ועד גבול אחריות כולל של 400 מיליון ש"ח.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה

כאמור לעיל, לקראת שנת 2023, נוכח התוצאות החיתומיות ומצב שוק ביטוחי המשנה, נערכו שינויים מסוימים בתנאים המסחריים מול חלק ממבטחי המשנה, בעיקר בנוגע לשיעורי העמלות. בנוסף, בחודש מאי 2023 חודש ביטוח המשנה הפרופורציונלי הייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטיים לשנה (או יותר עם חלק ממבטחי המשנה). בהסכם זה נקבע כי שיעור ביטוח המשנה היחסי החל מחודש מאי 2023 יעמוד על 59% לעומת שיעור של 80% בשנה שקדמה לחידוש החוזה.

יצוין כי לשנת 2024, חלק מפאנל מבטחי המשנה, איתו היתה קשורה החברה בהסכם ביטוח המשנה לכללי כלי הרכב ללא אוטובוסים, צמצם או הפסיק פעילות בתחום ביטוח החובה בישראל. בהתאם, לשנת 2024 החוזים חודשו רק עם חלק ממבטחי המשנה. שייר החברה בהסכם ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה לשנת 2024 עומד על 52.5% לעומת שיעור של 15% בשנת 2023, והוא מוגן גם בביטוח בלתי יחסי מסוג EOL. כמו כן חלק מהתנאים המסחריים עודכנו ביחס להסכמים שהיו בתוקף בשנת 2023.

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

2023			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Munich re	30%	89,605	AA-
* GIC	19%	55,161	B++
AFRICA RE	11%	32,601	A-
Odyssey	11%	31,238	A

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח בענף ביטוח רכב חובה בצירוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי S&P או Am Best הידוע לווישור ביטוח, ראו באור 37' לדוחות הכספיים.

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

ענף ביטוח רכב רכוש - ווישור ביטוח

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

לגבי ביטוח רכב רכוש לרכבי יוקרה, בתקופת הדוח, לחברה חוזה פקולטטיבי עם מבטח משנה אחד לכיסוי 40% מתיק רכב היוקרה ובנוסף נקשרה החברה עם מבטחי משנה בהסכמי - Quota Share בשיעור של 72.5% על יתרת 60% נותרים. כך ששייר החברה עמד על 16.5%. גבול האחריות בתחום זה הוא 1.8 מיליון ש"ח לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון ועד 2.2 מיליון ש"ח לרכב מסחרי מעל 3.5 טון ורכב אחר. בצד ג' גבול האחריות הוא עד 2 מיליון ש"ח. למועד הדוח, היקף הפעילות של ווישור ביטוח בשיווק פוליסות רכבי יוקרה הוא עדין נמוך יחסית.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב רכוש –

לקראת ינואר 2022 ווישור ביטוח חידשה את הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטוח רכב רכוש, כשמרביתם חודשו לתקופה של שנתיים (עד 31 בדצמבר 2023). למרות זאת, חלק מהתנאים המסחריים עודכנו לקראת שנת 2023 לאור התוצאות החיתומיות.

בשנת 2024, חלק מפאנל מבטחי המשנה, איתו היתה קשורה ווישור ביטוח בהסכמים, צמצם או הפסיק פעילות בתחום ביטוח רכב רכוש בישראל. בהתאם, לשנת 2024 החוזים חודשו רק עם חלק ממבטחי המשנה, כמו כן חלק מהתנאים המסחריים עודכנו ביחס להסכמים שהיו בתוקף בשנת 2023.

שייר ווישור ביטוח בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח רכב רכוש לשנת 2024 עומד על 72.5%. ברכב יוקרה חודש ההסכם הפקולטטיבי בשיעור של 40% ובנוסף נחתמו הסכמי ביטוח משנה יחסיים בשיעור של 22.5% (על ה- 100% מהתיק) בשינויים מסויימים, כך ששייר ווישור ביטוח לשנת 2024 ברכב יקר עומד על 37.5%. גבולות האחריות בהסכם רכב יקר הועלו ביחס להסכמים הקודמים.

בחודש פברואר 2024 התקשרה ווישור ביטוח לראשונה בחוזה ביטוח משנה לא-יחסי מסוג Excess of Loss קטסטרופה לענף רכב רכוש (ראה פירוט בהמשך), המגן באופן חלקי על שייר ווישור ביטוח בשנת 2024.

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

2023			
דירוג	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	מבטחים
AA-	21,448	18%	Munich re
B++	21,291	17%	GIC
A-	15,426	13%	Africa Re
A	14,504	12%	Odyssey Re

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC סעיף 3.5 לעיל.

ביטוח משנה- לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח, בענף ביטוח כללי (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או AM Best), על-פי הידוע לווישור ביטוח, ראו באור 137 לדוחות הכספיים.

ענף ביטוח כללי אחר (זירות) - ווישור ביטוח

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

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר (זירות) - לקראת שנת 2024 לא חודשו ההסכמים עם חלק ממבטחי המשנה בביטוח יחסי מסוג Quota Share כך ששייר ווישור ביטוח יעמוד בשנת 2024 על שיעור של 58% לעומת 15% בשנת 2023, ובהתאם ווישור ביטוח עדכנה את שיעור ההשתתפות של מבטחי המשנה בחווה ביטוח משנה לא-יחסי מסוג Excess of Loss קטסטרופה (ראה פירוט בהמשך), המגן על שייר ווישור ביטוח, שעומד על 58% בשנת 2024.

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

2023			
דירוג	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	מבטחים
A+	585	25%	SCOR
B++	375	16%	GIC
A-	375	16%	Africa Re
AA-	300	13%	Munich re
A	250	11%	Odyssey Re
	1,266	100%	סה"כ פרמיה

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו לעיל.

** לפרטים אודות הדירוג של Scor ראו לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח למועד הדוח, בענף ביטוח כללי אחר (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S&P ו/או AM Best) על-פי הידוע לחברה, ראו באור 37' לדוחות הכספיים.

מגבלות ותקרות כיסוי - למועד הדוח, ווישור ביטוח לא הגיעה לתקרה שנקבעה בחוזה ביטוח קטסטרופה בביטוחי דירות ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה. תקרות הכיסוי של מבטחי המשנה בחוזה היחסי מסוג Quota Share בביטוחי דירות ובתי עסק הוא 10 מיליון ש"ח למקרה, ולכיסוי צד ג' עד 5 מיליון ש"ח לפוליסה. סכום הכיסוי בחבות מעבידים עומד על 5 מיליון ש"ח לאירוע ו-20 מיליון ש"ח לתקופה לפוליסה.

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

בגין אירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע), התקשרה ווישור ביטוח עם מבטח משנה לצורך הגנה על השייר שלה, בחוזה ביטוח משנה מסוג loss of Catastrophe excess – CAT למקרה של קטסטרופה (רעידת אדמה, צונאמי, נזקי טבע וכו'). בחוזה ביטוח מסוג זה, מבטח המשנה משתתף בתשלום תביעות בגין ארוע קטסטרופה שעלותו עולה על סכום שהוגדר ועד לגבול אחריות שנקבע אף הוא בהסכם. ההתקשרות הנה בסכום מוגדר לחשיפה, אשר ינבע מהאירוע כאמור, וזאת בהתבסס על אומדן של ווישור ביטוח בדבר הנזק או האירוע הצפוי להתרחש עקב קטסטרופה. מבטח המשנה על השייר של החברה הינו SCOR שדירוגו, ליום פרסום הדוח, הינו A+. ההשתתפות העצמית של החברה במקרה ביטוח לפי ההסכם הינה 1 מיליון ש"ח ושיעור הנזק הצפוי המירבי שהחברה מתבססת עליו (MPL) בהסדרי ביטוח משנה עמד על כ- 2.9% מסכום החשיפה.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע)

לשנת 2024 ווישור ביטוח התקשרה עם מספר מבטחי משנה לרכישת ביטוח משנה מסוג Catastrophe excess – CAT loss of למקרה של קטסטרופה. במסגרת הערכת הסיכון לשנת 2024 שיעור הנזק הצפוי המירבי שהחברה מתבססת עליו (MPL) בהסדרי ביטוח משנה הינו 2.5%, וגבולות הכיסוי על חלק השייר בהתאמה הינם עד לגובה של 68 מיליון ₪ לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 10 מלש"ח (5.8 מלש"ח בשייר). בגין נזק שחומרנו תעלה על האומדן האמור, חשופה ווישור ביטוח לתשלום נזקים בהיקף שאינו מכוסה בביטוח משנה. הכיסוי חל גם על נזקי טבע לרכבים המבוטחים בביטוח מקיף לרבות אלו שניתן בהם על ידי ווישור ביטוח כיסוי לנזקי רעידת אדמה.

בחודש פברואר 2024 ווישור ביטוח התקשרה לראשונה בחוזה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss בגין אירועי קטסטרופה בענף רכב רכוש (פגעי טבע שאינם רעידת אדמה). החוזה מכסה נזקים עד לגובה של 10 מיליון ₪ לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 4 מלש"ח. החוזה נרכש כהגנה על חלק משייר ווישור ביטוח בענף רכב רכוש ומכסה 20% מסך החשיפה של ווישור ביטוח בענף זה.

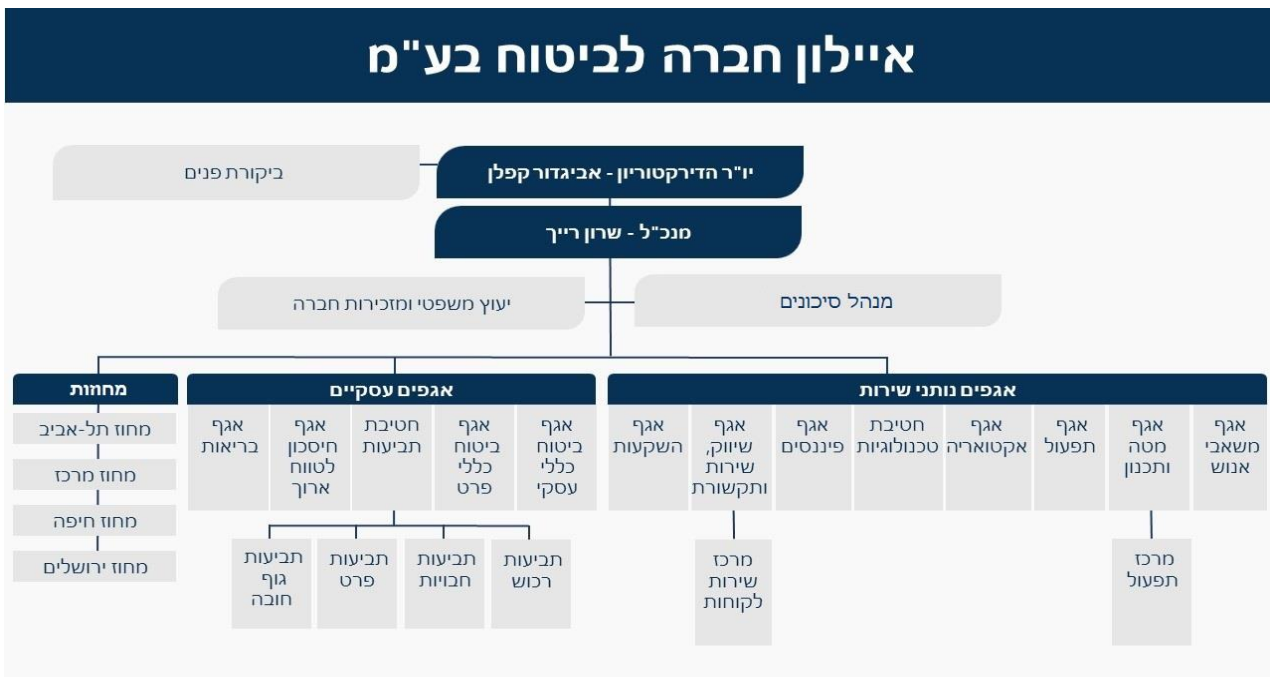
3.6. הון אנושי

המבנה הארגוני של הקבוצה

כוח אדם בחברה -

במסגרת ההתפתחות הטבעית של החברה, שהונפקה בתחילת שנת 2021, חלק מנושאי המשרה הבכירים מכהנים גם בווישור ביטוח: ניצן צעיר הרים מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח; זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO; יוסי מולקנדוב מנהל כספים; עו"ד מורן דביר סופר, יועצת משפטית, מזכירת החברה וממונה על האכיפה; ועמיר נוריאל, מנהל מערכות המידע. בנוסף, בחברה מועסקים גם חנה שרים, מנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית וחשב ראשי. בהתאם, בין החברה לבין ווישור ביטוח קיים מנגנון הקצאת עלויות יחסי לגבי שכר העובדים המשותפים, שמתעדכן בהתאם לצורך, ומאושר על ידי האורגנים הרלוונטיים של כל חברה.

דגש מיוחד ניתן לאיכות ולמקצועיות של בעלי תפקידים בכל הרמות.



ווישור חברה לביטוח בע"מ



דירקטוריון החברה מתווה את מדיניותה ומפקח על ביצועי המנכ"ל ופעולותיו.

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהון האנושי הבכיר של החברה.

עם זאת יצוין, כי בחודש מאי 2023 מונה רו"ח עמית אורון, למנהל פיתוח עסקי בחברת הבת ווישור ביטוח, ולמסנה למנכ"ל ווישור ביטוח.

תלות מהותית בעובדים - להערכת החברה, למועד הדוח, לחברה תלות מסוימת ביו"ר דירקטוריון החברה, מר אמיל וינשל ובמנכ"ל החברה, מר ניצן צעיר הרים, כמפורט בסעיף 3.14 להלן.

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה; השכר והתגמולים שניתנו להם בשנת 2023 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובתאגידים שבשליטת החברה; תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קשורים לבעלי השליטה; כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי משרה, ראו חלק ד' לדוח התקופתי, וכן באור 38 בדוחות הכספיים.

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

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

תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על-ידי דירקטוריון החברה. התוכנית מאפשרת הקצאת מניות רגילות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות ו/או אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה ("סעיף 102") וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה, כל זאת בהתאם לזכאות לקבלת מניות או אופציות ולעמידה בתנאים על פי סעיפי הפקודה האמורים. האופציות והמניות שיוענקו על פי התוכנית במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסת עבודה או במסלול רווח הון. התוכנית תנוהל על-ידי דירקטוריון החברה או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון החברה, אך הענקות מכוחה לניצעים של חברת הבת ווישור ביטוח תהיינה כפופות גם לאישור האורגנים המוסמכים הרלוונטיים של ווישור ביטוח. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה למנות את אי.בי.אי ניהול נאמנויות בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה.

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

תוכנית האופציות עשויה לסייע בשימור כוח אדם של החברה ו-ווישור ביטוח, במיוחד בתקופה בה מורגש חוסר בעובדים מקצועיים הן בתחום הביטוח והן בתחומים הטכנולוגיים לרבות עובדים כלליים. מעבר למחסור בעובדים מיומנים מסתמנת עלייה ברמות השכר המבוקשות. ראו גם באור 33 לדוחות הכספיים.

איילון ביטוח

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

מספר עובדים ליום 31.12.2022	מספר עובדים ליום 31.12.2023	שם היחידה הארגונית
110	106	ביטוח כללי
137	133	תביעות ביטוח כללי
109	121	חסכון ארוך טווח
71	63	בריאות
65	*115	פיננסים
95	106	טכנולוגיות
325	*196	תפעול (מחוזות ושירות לקוחות)
16	16	השקעות
82	*115	הנהלה ומטה
1,010	971	סה"כ איילון ביטוח
56	58	נאמנים
101	135	נכונים
62	61	איל צבי
1,229	1,225	סה"כ איילון ביטוח כולל חברות בנות

שינויים מהותיים במצבת העובדים - במהלך שנת 2023 נקלטו כעובדי החברה 12 עובדים שעבדו במיקור חוץ בחטיבת טכנולוגיות. עם זאת, במהלך שנת 2023 קטנה מצבת העובדים בחברה ב-39 עובדים. הקיטון במצבת העובדים נובע מהתייעלות תפעולית בפעילות בחברה. סך מספר העובדים בקבוצה נותר כמעט ללא שינוי, עקב גידול במצבת העובדים של חברת הבת נכונים סוכנות לביטוח בע"מ בעקבות הרחבת פעילותה.

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

אימונים והדרכה – אחת לשנה נבנית ומתוקצבת תוכנית הדרכה ופיתוח המתבססת על אסטרטגיית איילון ביטוח ועל צרכי איילון ביטוח כפי שאותרו ביחידות השונות. התוכנית כוללת:

לימודי פנים – הדרכות מקצועיות המתקיימות בתוך איילון ביטוח וכוללות הקניה של ידע מקצועי בתחומי הפעילות השונים וכן הדרכות של מיומנויות התנהגותיות כגון שירות, ניהול משא ומתן, וכדומה).

לימודי חוץ – הוצאת עובדים לקורסים, השתלמויות, כנסים וימי עיון חיצוניים.

נוסף על כך, איילון ביטוח מפעילה תוכנית ההעשרה של הרצאות במגוון נושאים מקצועיים והתנהגותיים, במסגרת "איילון College" ומקיימת פרויקטים רוחביים, כגון תהליך הערכת ביצועים ומשוב, הטמעת ערכי איילון ביטוח, ותכניות פיתוח מנהלים ועוד.

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

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

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

לאור ההסכם הקיבוצי הקודם נוצרו באיילון ביטוח מספר מנגנוני העסקה:

- "טופס העסקה על תנאי העסקה" לעובד רגיל, שההסכם הקיבוצי חל עליו.
 - "הסכם אישי" לעובד שמוחרג מההסכם הקיבוצי. כאמור, עובדי איילון ביטוח בעלי התפקידים הבכירים/רגישים נכללים בהסכמים אישיים, והתגמולים וההטבות להם הם זכאים נקבעים בהסכמים אלו.
 - עובדים שהועסקו באיילון ביטוח ועובר למועד חתימת ההסכם הקיבוצי היו חתומים על הסכמים אישיים. תגמולים והטבות להם הם זכאים נקבעו בהסכמים אישיים אלה. ככל שתנאי ההסכם הקיבוצי מיטיבים עם העובד מעבר לאמור בהסכם האישי שלו, יחולו תנאים מיטיבים אלו גם על העובדים החתומים על ההסכם האישי.
- באיילון ביטוח ובחברות הבנות תחתיה ישנן קבוצות עובדים אשר מתוגמלים, מעבר לשכר הבסיסי, גם באופן הנגזר מביצועיהם או על פי עמידתם ביעדי מכירות.

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

שינויים מבניים – ביום 22 במאי 2023 הושלם מיזוג איילון ביטוח עם איילון הנפקות, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים למיזוג. לפרטים נוספים על אודות מיזוג איילון ביטוח עם איילון הנפקות ראו באור 40' לדוחות הכספיים.

נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה:

לפרטים אודות השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2023 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בקבוצה ראו תקנה 21 פרק ד' לדוח התקופתי.

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

לפרטים בדבר כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי המשרה באיילון ביטוח ראו באור 38 בדוחות הכספיים.

קוד אתי

החברה אימצה קוד אתי אשר רוענן לאחרונה בשנת הדוח. כל עובד המתקבל לחברה מאשר בחתימתו, כי קרא את הקוד האתי וכי הוא מתחייב לפעול לפיו. נוסף על כך, קיימת בחברה לומדה להטמעת הקוד האתי בקרב עובדיה.

לפרטים נוספים על אודות הקוד האתי של החברה ראו:

[/https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/ethics](https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/ethics)

אחריות חברתית תאגידית, מדיניות השקעה חברתית ויעדי תרומה

תרומה לקהילה היא חלק מהותי באחריות החברתית של החברה ובערך שהיא יוצרת עבור החברה הישראלית. לחברה מדיניות השקעה חברתית ויעדי תרומה המתמקדת בהשפעה כלכלית עקיפה על החברה בישראל באמצעות קידום אוכלוסיות נזקקות וחלשות, הגברת שוויון מגדרי בחברה ועוד.

החברה תומכה במעורבות קהילתית חזקה ויציבה, באמצעות קיום קשר הדוק וארוך טווח עם ארגונים ועמותות חברתיות. בין העמותות שלהן תרומה החברה במהלך השנה: "יוניסטרס", "עלם", "עמך", תנועת ה"צופים" ועוד.

נוסף לתרומות כספיות, מעודדת החברה תרומה אקטיבית לקהילה ומקדמת לשם כך פעילות התנדבותית של עובדי החברה במיזמים שונים על חשבון שעות העבודה, תוך יצירת מעורבות עמוקה ואישית של העובדים, וכן פעילות ענפה בתקופת "חרבות ברזל". פעילות זו באה לידי ביטוי בשורה ארוכה של יוזמות במגוון מישורים: הקמת קו סיוע לאזרחים למענה מקצועי וליווי אישי בתביעות נזקי המלחמה אל מול מס רכוש, הקמת שירות סיוע נפשי ללא עלות למבוטחי החברה עם פרוץ המלחמה, קיום ימי התרמת דם מבית איילון, התנדבויות בפעילות קטיף, אריזת מזון ועוד. במהלך תקופת הדיווח קיבלה החברה אות הוקרה על תרומתה יוצאת הדופן לחברה ולקהילה בעקבות מלחמת "חרבות ברזל". במהלך שנת 2023 דורגה החברה על-פי "מדד מעלה" ESG בדירוג פלטינה +, הדירוג הגבוה ביותר במדד מעלה. כמו כן, פרסמה החברה במהלך שנת 2023 דוח ESG זה הפעם השנייה.

לפרטים נוספים ראו:

[/https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/social-responsibility](https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/social-responsibility)

מדיניות התגמול של איילון ביטוח – מדיניות התגמול בנוסחה העדכני, כפי שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח ביום 15 בדצמבר 2022, לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול, נמצאת באתר האינטרנט של איילון

ביטוח [/https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/about-ayalon/retaliation](https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/about-ayalon/retaliation)

חידוש ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים

בחודש יוני 2023 אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח התקשרות בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה בחברה, לרבות אלו המכהנים מטעם בעלי השליטה, למשך תקופה של 12 חודשים החל מיום 1 ביולי 2023, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. גבול כיסוי האחריות הוא בסך של 60 מיליוני דולר ארה"ב לאירוע, ובסך הכול לתקופת ביטוח שנתית תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיקהנו באיילון ביטוח ובחברות מוחזקות על ידיה מזמן לזמן (כולל המנכ"ל ובעל השליטה). פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים החדשה מכסה את הפעילות השוטפת של איילון החל ממועד השלמת העברת השליטה לווישור ואילך, ותחול, כאמור, גם על נושאי משרה המכהנים בחברות בנות של איילון ביטוח.

תוכנית תמרוץ לעובדי השקעות

בהתאם לחוזר הממונה ובהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה כאמור לעיל, נקבעה בחברה תוכנית תגמול רב-שנתית לבעלי תפקיד בתחום ההשקעות הבאה לאזן בין מרכיבי התגמול הקבוע והתגמול המשתנה וכן לתת ביטוי לרמת הסיכון שבה הושגו התשואות בערוצי ההשקעות השונים. התוכנית מבוססת על סדרה של פרמטרים כמותיים, איכותיים ומדדי סיכון.

שינויים מהותיים שחלו בשדרת הניהול בתקופת הדוח ולאחריה - במהלך שנת 2023 התחלפו 7 חברי הנהלה באיילון ביטוח שמרבים מנהלים בעלי ניסיון רב ואשר גויסו מחוץ לה.

ווישור ביטוח

ווישור ביטוח העסיקה 99 עובדים נכון למועד הדוח. מרבית העובדים הינם עובדים מקצועיים בתחומי הביטוח, הכספים המכירות והשירות. להלן חלוקת העובדים של ווישור ביטוח על פי היחידות הארגוניות:

מספר עובדים ליום 31.12.2022	מספר עובדים ליום 31.12.2023	מחלקה / תפקיד
1	1	מנכ"ל
-	1	משנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי
4	4	ביטוח כללי וחיתום
8	10	כספים, גביה וסיכונים
2	2	פרוייקטים מיוחדים
3	3	משפטית וציות
6	9	מערכות מידע, מחשוב ואנליטיקה
41	46	דיגיטל, שירות ותביעות
31	23	עובדים כלליים ומוקדי שירות ומכירה
96	99	סה"כ

* ווישור ביטוח מעסיקה עוד מספר עובדים במיקור חוץ.

נותני שירות חיצוניים של ווישור ביטוח:

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

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

שינויים מהותיים במצבת העובדים - בשנת 2023 מצבת העובדים בווישור ביטוח גדלה במעט, עקב הגידול בפעילות וצרכיה העסקיים. בשנה זו לא חלו שינויים משמעותיים במבנה הארגוני, אך היו מספר שינויים, כגון הצטרפותו של מנהל פיתוח עסקי המשמש גם כמשנה למנכ"ל. כחלק מהליך יישום הסינרגיות עם איילון, החלה החברה בהעברת מוקדי המכירות והשירות שלה לניהול במיקור חוץ של סוכנות נכונים מבית איילון. חלק מפעילות זו נעשה גם באמצעות ספק חיצוני נוסף, חברה המתמחה בשירותי מוקדים.

להערכת החברה, מצבת העובדים בווישור ביטוח צפויה שלא לגדול בהיקפים משמעותיים, כדי לשמור על מצבת עובדים מצומצמת ויעילה ככל הניתן, וכן לאור האפשרויות לביצוע סינרגיות עם איילון בתחומים מסויימים.

להלן פירוט שינויי נושאי המשרה הבכירה בווישור ביטוח בתקופת הדוח:

- ביום 12 בינואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינוי של מר יובל הררי לדירקטור חיצוני בחברה, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.
- ביום 20 בפברואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינוי של מר דוד יחזקאל אנגלמאייר כאקטואר ראשי של החברה וכאקטואר ממונה בביטוח כללי, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.
- ביום 20 במרץ 2023 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של מר אביב שנצר כמנהל סיכונים בחברה, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.
- ביום 7 במאי 2023 החל לכהן מר עמית אורון כמשנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי של החברה.

תלות מהותית בעובדים - להערכת החברה, למועד הדוח, לוישור ביטוח תלות מסוימת במנכ"ל, מר ניצן צעיר הרים, כמפורט בסעיף 3.14 להלן.

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

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

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

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

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

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בווישור ביטוח; השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2023 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בווישור ביטוח; תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בווישור ביטוח או קשורים לבעלי השליטה; כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי משרה ראו באור 38 בדוחות הכספיים.

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

בחברה הבת, ווישור הודו, מועסקים 25-30 עובדים, העוסקים בפיתוח ושירותי תכנה, בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים.

3.7. שיווק והפצה

כללי

להלן תובא התייחסות החברה לערוצי השיווק וההפצה של המבטחות בקבוצה. בהקשר זה יצוין כי החברה בוחנת את היכולת לייצר סינרגיה גם בתחומי השיווק וההפצה בין המבטחות בקבוצה, בכפוף להוראות הממונה והדין. בהקשר זה גם ראו חתימת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון בסעיף 1.2 לעיל.

איילון ביטוח

ככלל, איילון ביטוח משווקת את מוצריה באמצעות סוכני ביטוח. לאיילון ביטוח למעלה מ-1,000 סוכנים המשווקים את מוצריה, ובכלל זה גם סוכנים וסוכנויות שהינם צדדים קשורים (לפרטים נוספים בנושא זה, ראו באור 38 בדוחות הכספיים). הסוכנים המשווקים את מוצרי איילון ביטוח הינם מתווכים עצמאיים, ומרביתם עובדים גם עם חברות אחרות. פעילות סוכני הביטוח מפקחת על-ידי הממונה, וזכאותם לעסוק בתיווך בענייני ביטוח מותנית בקבלת רישיון מהממונה ובהיות הרישיון בר תוקף. ברישיון הסוכן מוגדרים ענפי הביטוח בהם הסוכן רשאי לעסוק. תמורת שירותיהם הסוכנים מקבלים עמלות. איילון ביטוח פועלת להעלאת הרמה המקצועית והידע העדכני של הסוכנים, בין היתר על-ידי אספקת חומרים שיווקיים וקיום ימי עיון מקצועיים. בנוסף, פועלת איילון ביטוח לשיפור התקשורת והממשקים עם סוכניה לרבות באמצעות פורטל סוכנים חדשני.

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

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

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח חיים: בגין פוליסות שתחילתן עד תום שנת 2003 נהנו סוכני הביטוח מעמלות שניתנו בעיקר בשנים הראשונות לחיי הפוליסה, ואשר כללו עמלות שוטפות וכן עמלות היקף, תמריצים ופרסים לעידוד המכירות. כיום משולמים בגין פוליסות אלו דמי גבייה בשיעור של 2%-4%.

שיעור העמלה בפוליסות ביטוח חיים שתחילתן לאחר תום שנת 2003 נקבע על-פי סוג המוצר, היקף התפוקה של הסוכן, רווחיות תיק הביטוח של הסוכן ובהתאם למשא ומתן הנערך עימו. שיעור העמלה הממוצעת מהפרמיה בגין כל הפוליסות אשר נמכרו מתחילת 2014 ועד מועד הדוח עמד על כ-11% כולל מע"מ בשנת הדוח, כ-11% בשנת 2022 וכ-11% בשנת 2021.

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

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב חובה: העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב חובה מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח בענף ביטוח חובה עמד בשנת הדוח על כ-4.7% כולל מע"מ, לעומת כ-5.4% בשנת 2022 וכ-5% בשנת 2021.

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

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב רכוש: העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח רכב רכוש מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-15.3% כולל מע"מ, לעומת כ-18% בשנת 2022, וכ-18.1% בשנת 2021.

ביטוחי חבויות: השיווק בענפי החבויות מבוצע בעיקר על-ידי מערך הסוכנים של איילון ביטוח. הפקת פוליסות הביטוח מתבצעת בעיקרה על-ידי עובדי איילון ביטוח במשרדי איילון ביטוח.

העמלה המשולמת לסוכנים בביטוחי חבויות: העמלה המשולמת לסוכנים בביטוחי חבויות מחושבת כאחוז מוסכם מהפרמיות נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-13.9% כולל מע"מ, לעומת כ-14.4% בשנת 2022 וכ-15.7% בשנת 2021.

ענפי רכוש ואחרים: השיווק בענפי רכוש ואחרים מבוצע בעיקר על-ידי מערך הסוכנים והסוכנויות של איילון ביטוח. בביטוחי מבנה אגב משכנתא השיווק מבוצע גם על-ידי סוכנויות בבעלות הבנקים. שיווק פוליסות בענף ערבויות מתבצע באמצעות עובדי איילון ביטוח. הפקת הפוליסות מתבצעת הן על-ידי עובדי איילון ביטוח במשרדי איילון ביטוח והן על-ידי סוכני הביטוח המקושרים למחשבי איילון ביטוח.

העמלה המשולמת לסוכנים ביתר ענפי הביטוח הכללי: מחושבת כאחוז מוסכם מדמי הביטוח נטו. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח עמד בשנת הדוח על כ-13.2% כולל מע"מ, לעומת כ-14.3% בשנת 2022 וכ-15.5% בשנת 2021.

ביטוח בריאות: בתחום ביטוחי הבריאות איילון ביטוח מפיצה ומשווקת את מוצריה בעיקר על-ידי מערך הסוכנים של החברה. מערך זה פוזר בכל הארץ ונהנה מתמיכה באמצעות מחוזות איילון ביטוח – מחוז תל-אביב, מחוז מרכז, מחוז ירושלים, מחוז חיפה והצפון וסניף נתניה. נוסף על כך, חברת הבת איילון נאמנים פועלת כסוכנות לניהול הסדרים פנסיוניים, המעניקה שירות לגופים רבים במשק הישראלי ומוכרת ביטוחי מנהלים, שילובים פנסיוניים וביטוחי בריאות. העמלה המשולמת לסוכנים בביטוח בריאות: בביטוחי בריאות פרט מבנה העמלות המשולם דומה בעיקרו למבנה העמלות המשולם במסגרת ביטוח חיים (ראו סעיף זה לעיל). בביטוחי בריאות קולקטיביים העמלות משולמות בשיעור מוסכם מהפרמיה השנתית. שיעור העמלה הממוצעת מדמי הביטוח של ביטוחי הבריאות עמד בשנת הדוח על כ-14.8% לעומת כ-13.8% בשנת 2022 וכ-15.7% בשנת 2021.

שינויים מהותיים בדינים הנוגעים לעמלות ולתשלומים לערוצי הפצה:

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

ערוצי הפצה המהווים 10% מהפרמיות בתחומי הפעילות השונים:

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

ווישור ביטוח

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

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

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

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

שיעורי העמלה לסוכנים נקבעים בדרך כלל באחוז מסויים מהפרמיות. בענף ביטוח חובה סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.4% מהפרמיות ברוטו (מאחר ומרבית העיסקאות הינן ישירות); בענף רכב רכוש סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-2.7% מהפרמיות ברוטו; ובענף ביטוח כללי אחר דירות, סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.5% מהפרמיות ברוטו.

שיווק בדיגיטל ושיתופי פעולה - חברת ביטוח דיגיטלית משקיעה ווישור ביטוח חלק מתקציב הפרסום והשווק שלה לקידום בדיגיטל במטרה למקסם את המכירות בדיגיטל ובאמצעים אחרים והקטנת עלות הרכישה. במסגרת זו פועלת ווישור ביטוח גם בדרך של שיתופי פעולה בעיקר עם מועדני לקוחות וצרכנות, פעילות לקידום אורגני של ווישור בכלי חיפוש ועוד.

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

לערוצי השיווק המנויים לעיל והחשיפה לפרסומים אודות ווישור חשיבות רבה. ווישור מבצעת סקרי שוק וניתוחים שוטפים של היקף החשיפה של הציבור לפרסומיה ודואגת להתאים ולגוון את אפיקי השיווק והחשיפה ללקוחות, על מנת להגיע לקהל יעד רחב ורלוונטי ככל הניתן.

3.8. ספקים ונותני שירותים

כללי

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

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

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

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

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

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

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

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

ווישור ביטוח מקבלת שירותי תמיכה ופיתוח למערכות הליבה שבה היא משתמשת, מהחברה, בין היתר, באמצעות החברה ההודית - weSure Insurtech Services (India) Private Limited. לפרטים אודות הסכם הבהרת השירותים בקשר למערכת הליבה שנחתם בין החברה ו- ווישור ביטוח אחרי תקופת הדוח ראו באור ד'38 (8) לדוחות הכספיים.

איילון ביטוח

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

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

סייבר ואבטחת מידע - איילון ביטוח מנהלת את סיכוני הסייבר באמצעות ובהכוונת מנהלת אבטחת מידע וסייבר, בהתאם לעקרונות וקווים מנחים שנקבעו במדיניות הגנת סייבר שאושרה על-ידי דירקטוריון איילון ביטוח. נוסף על כך, אחת לרבעון מתכנסת ועדת היגוי בנושא טכנולוגיות המידע, אבטחת מידע וסייבר בראשות מנכ"ל איילון ביטוח, אשר בה חבר גם מנהל הסיכונים הראשי.

איילון ביטוח חשופה בפעילותה לסיכונים סייבר, אשר עלולים לגרום לפגיעה במערכות ובתוך כך להשבתת שירותים, גניבה של נכסים דיגיטליים, דלף מידע של המידע הקיים במערכות החברה או במערכות של ספקיה, כולל ספקים המעניקים שירותים במערכות תפעוליות של איילון ביטוח, לרבות מערכות ניהול לקוחות וכן לשיבוש תהליכים בפעילות העסקית.

תפיסת ההגנה של החברה לסיכונים סייבר ואבטחת מידע היא "הגנה בשכבות", והניהול נוגע לבקרות הן טכנולוגיות, הן תהליכיות והן אנושיות.

איילון ביטוח פועלת ליישום מדיניות אבטחת מידע וסייבר שנכתבה על בסיס הוראות חוזר רגולציה "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים" של רשות שוק ההון.

לצורך ניהול סיכונים סייבר השוטפים איילון ביטוח נעזרת בשירותי מומחה חיצוניים לביצוע תהליכים שונים לזיהוי והערכת סיכונים סייבר וביצוע פעולות להפחתתם לרבות - הפעלת מערך ניטור ובקרה; ביצוע סקרי סיכונים; זיהוי אנומליות; התאמות בארכיטקטורה המקשות על תוקף; בדיקות לשלמות, חשאינות וזמינות המידע; בדיקות בתהליכי גיוס עובדים והתקשרות עם ספקים; הגברת מודעות עובדים; שמירה על ביטחון פיזי; הגנת רשת; הגנת מערכות ואפליקציות; תהליכי מידור הרשאות והפרדת תפקידים; ביצוע ביקורות פנימיות על-ידי הביקורת הפנימית של איילון ביטוח, לרבות, באמצעות גורמים חיצוניים המתמחים בנושא; קביעת דרכי התמודדות עם אירועי סייבר לפי מדרג חומרה, ועוד.

לאור התגברות הסיכון באופן מתמשך וכחלק מהיערכות איילון ביטוח להתמודדות עם אירועי סייבר, איילון ביטוח מבוטחת בפוליסת ביטוח סייבר, אשר מטרתה לצמצם את היקף הנזק הכספי הפוטנציאלי מאירועי סייבר. נוסף על כך, התקשרה איילון ביטוח עם צוות תגובה חיצוני ייעודי, אשר מומחיותו היא ניהול מקצועי של אירועי סייבר לטובת השבת פעילות איילון ביטוח לסדרה בהקדם האפשרי במקרה של התממשות סיכונים סייבר.

איילון ביטוח פועלת להגברת מודעות העובדים וערנותם להתמודדות עם סיכוני אבטחת מידע וסייבר, לרבות באמצעות הדרכות, לומדות, בקורות שוטפות, סקרי אבטחת מידע, תרגילי חדירות ועוד.

ווישור ביטוח

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

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

3.9. רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים

איילון ביטוח

מבנים לשימוש עצמי –

המשרדים הראשיים של איילון ביטוח נמצאים בבניין "בית איילון ביטוח" ברחוב אבא הלל סילבר 12, רמת-גן. איילון ביטוח והחברה הבת, איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "איילון ח.ל.ב"), הן הבעלים של מספר קומות ב"בית איילון ביטוח" בשטח כולל של 17,643 מ"ר.

איילון ביטוח היא הבעלים של 7,175 מ"ר ואיילון ח.ל.ב היא הבעלים של 10,468 מ"ר. השטח שבבעלות איילון ביטוח נוסף של כ-8,383.5 מ"ר מתוך השטח שבבעלות איילון ח.ל.ב, משמש את החברה, איילון ביטוח, ווישור ביטוח, ואת חברות הבנות של איילון כמשרדים.

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

מיקום	שימוש	שטח בבעלות (מ"ר)
רמת גן	אגפי המטה, מחוז תל אביב ומחוז מרכז	14,507.5

כלי רכב - כלי הרכב המשמשים את החברה חכורים בהסכמי ליסינג תפעולי.

רכוש קבוע נוסף

עיקר הרכוש הקבוע הנוסף של איילון ביטוח מורכב ממערכות המחשב שלה, הכוללות, בין היתר, שני שרתים מרכזיים מסוג AS/400 מתוצרת IBM, מערכות תקשורת עם המחוזות והסוכנים, מערכות שרתים ומחשבים אישיים המרושתים כולם בינם לבין עצמם ובינם לבין המחשב המרכזי, וכן מערכות תוכנה ייעודיות. לפרטים נוספים על הרכוש הקבוע של איילון ביטוח, ראו באור 7 בדוחות הכספיים.

מערכות מידע

חטיבת טכנולוגיות מספקת את כל שירותי המיכון והטכנולוגיה לאיילון ביטוח ומתחזקת עבורה את כל המערכות האמצעות כוח אדם פנימי, מיקור חוץ וספקים. במהלך שנת הדוח, איילון ביטוח שמה דגש בהרחבה ניכרת של הכלים הדיגיטליים עבור מבוטחי החברה וסוכניה באזור האישי ובפורטל הסוכנים. נוסף על כך, השקיעה איילון ביטוח ביישום כלי אוטומציה ותהליכים שיתרמו להתייעלות התפעולית שלה ולהמשך שיפור השירות וקיצור זמני הטיפול. איילון ביטוח

שדרגה מערכות מרכזיות אחדות, ביניהן CRM Dynamics, מערכות לניהול תורים ומסמכים PowerDoc, מערכת ה-ERP ומערכת ניהול הפרויקטים הפנימיים.

במהלך שנת הדוח שודרגה באופן ניכר התשתית הטכנולוגית של איילון ביטוח, הוטמעה API Management לניהול ממשקים, הושק מוצר Twilio לניהול רב-ערוציות WhatsApp, הוטמעה מערכת אינפוקוס – כלי לאנליטיקות בביטוח כללי, והחל תהליך אסטרטגיית DATA לשיפור יכולות הפקה וניתוח מידע. נוסף על כך, החטיבה ממשיכה להשקיע משאבים רבים בפרויקט IFRS והכשירה איזור פרטי מאובטח בענן של Microsoft.

נכסים בלתי מוחשיים

איילון ביטוח מחזיקה ברישיון מבטח.

לאיילון ביטוח רישיונות לשימוש בתוכנות מסחריות שהזכויות בהן מצויות בבעלות חברות התוכנה. נוסף על כך, איילון ביטוח מחזיקה גם מערכות מידע מפיתוח עצמי, שקוד המקור שלהן נמצא בידי איילון ביטוח, והיא משקיעה משאבים בפיתוח מערכות אלו ובהתאמתן לדרישות העסקים והרגולציה המשתנות מזמן לזמן.

איילון ביטוח מנהלת מאגרי מידע החיוניים לניהול עסקי החברה על-פי חוק הגנת הפרטיות התשמ"א-1981.

לפרטים בדבר נכסים בלתי-מוחשיים הרשומים במאזן איילון ביטוח ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

וישור ביטוח

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

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

במהלך שנת 2020 עודכן הסכם ההתקשרות עם NDFS ("התיקון להסכם NDFS"). בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם NDFS כדי לרכז בחברה את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט זכויות ווישור ביטוח) בחודש אוקטובר 2020 המחתה יו. דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה במערכת הליבה, ללא צורך בתשלום תמורה ליו. דיגיטל. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה, החברה, ווישור ביטוח ויו. דיגיטל, גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), כמפורט בבאור 7'38 לדוח הכספיים.

נכון למועד הדוח מערכת הליבה הינה המערכת הראשית בה משתמשת ווישור ביטוח.

מערכת הליבה מותקנת בענן Microsoft Azure באתר מרכזי במערב אירופה. בנוסף, קיים tenant נפרד, עבור פעילות החברה הנכדה בארה"ב (המאוחסן שם). התשתיות שנבנו בענן עבור המערכות וכן האפליקציות ובסיסי המידע מיישמים את הנחיות אבטחת מידע, הרגולציה וההסמכות הדרושות לטובת יישום האמור בענן ובכלל. ההתקשרות עם Microsoft נעשית באמצעות נציגים בישראל (Cloud Service Provider).

יתרונות במערכת הליבה :

שפת תכנות JAVA - בשונה ממערכות לגאסי, הכתובות ב-Cobol (היצע אנשי המקצוע התומכים נמוך יחסית).

מערכת מותאמת ענן¹⁹ - השימוש בענן מאפשר גמישות, זמינות ויכולת לניצול הפתרונות המובנים של הענן.

יעילות ויכולת עדכון מהירה - מאפשרת הקמת מוצרים (Time to market) בזמן קצר בעלויות נמוכות יחסית ומייעלת הליכים מורכבים. כמו כן, חלק מהגדרות יכול להתבצע בקונפיגורציה (ללא כתיבת קוד).

תהליך חיתום דיגיטלי והתממשקות לבסיסי נתונים – מאפשרת הטמעת כלי חיתום דיגיטלי, מבוססי דאטה בתהליכים, גם על ידי ממשקים חיצוניים וחיבורי API²⁰, המצמצמים דרישת מסמכים, וכוללים מנגנונים לזיהוי סבירות ואמיתות המידע, לצמצום הונאות ביטוח.

חווית משתמש מתקדמת ומותאמת באופן אישי - ממשק חווייתי וידידותי, הכולל כלים פשוטים לשירות עצמי, שקיפות של המידע כלפי המבוטחים, וגמישות לבחירת מוצרי ביטוח מותאמים אישית. בהתאם, מוקדי השירות בווישור ביטוח מצומצמים, בגלל הכלים הדיגיטליים (כגון בוט²¹, ויישומונים דוגמת WhatsApp).

יובהר ויודגש כי למועד זה אין ביכולתה של החברה וישור ביטוח לכמת או לאמוד את השפעת היתרונות המנויים בסעיף זה על רווחיותה ועל תוצאותיה הכספיות, מאחר שהחברה מצויה בשנים הראשונות לפעילותה העסקית. ניתן לצפות כי ניסיון של מתחרי החברה להקים או להטמיע מערכות ליבה חדישות דוגמת מערכת הליבה של החברה, אין בו בכדי להשפיע באופן מהותי על התפתחות עסקיה.

הערכת החברה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור, לרבות יכולת המימוש של תוכניות מתחריה של החברה (אותה החברה אינה אומדת), עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

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

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

הערכת החברה המובאת לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של השימוש במערכת הביטוחית הראשונה של החברה על-ידי חברת ביטוח אחרת, על התפתחות עסקיה או על רמת התחרות בתחום בו היא פועלת למועד זה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן

¹⁹ מחשוב ענן הוא מודל המאפשר גישה נוחה, על גבי רשת תקשורת ועל פי דרישה, למאגר שיתופי של משאבי מחשב. הקצאת המשאבים למשתמשים ושחרורם נעשים באופן פשוט ומהיר ללא מאמץ ניהולי ותוך ממשק מיינמלי עם ספק השירות, כאשר התשלום נעשה באופן מודלרי בהתאם להיקפי השימוש. הדבר נעשה בדרך כלל באמצעות ריכוז המשאבים בחוות שרתים המקושרות לרשת תקשורת והקצאתם למשתמשים באופן וירטואלי. השירות למשתמשים יכול להינתן באמצעות ענן מקומי הנמצא ברשת הארגונית, או באופן מרוחק באמצעות מרכז מחשבים חיצוני שהגישה אליו נעשית דרך האינטרנט.

²⁰ "API" (Application Programming Interface) - ערכה של ספריות קוד, פקודות, פונקציות ופרוצדורות, בהן יכולים מתכנתים לבצע שימוש פשוט, מבלי להידרש לכתוב אותן בעצמם כדי שיוכלו להשתמש במידע של היישום שממנו הם רוצים להשתמש לטובת היישום שלהם.

²¹ תוכנה המתמחה בניהול שיחות טקסטואליות עם בני אדם, שנועדו להיחוו כטבעיות ככל האפשר. מטרת השיחה יכולה להיות שיווק, ייעוץ, שירות לקוחות או הדרכה.

בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

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

יצוין כי במסגרת הסכם המכירה של ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, ככל שיושלם ויכנס לתוקף, נקבעו הסדרים ביחס לסימני המסחר כמפורט בדוח זימון האסיפה של איילון.

רישיונות ווישור ביטוח - מחזיקה ברישיון מבטח. לווישור ביטוח רישיון בלתי הדיר לעשות שימוש במערכת הליבה, כמפורט לעיל, וכן רישיונות שונים לשימוש בתוכנות מסחריות שהזכויות בהן מצויות בבעלות חברות תוכנה שפיתחו אותן.

יצוין כי במסגרת הסכם המכירה של ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, ככל שיושלם ויכנס לתוקף, נקבעו הסדרים ביחס לרישיון השימוש במערכת הליבה, כמפורט בדוח זימון האסיפה של איילון.

ווישור ביטוח רשמה מאגרי מידע אצל הרשות להגנת הפרטיות, בהם נשמרים נתונים המשמשים את ווישור ביטוח בפעילותה. המידע הכלול במאגרי המידע האמורים כולל מידע הנמסר לווישור ביטוח על-ידי המבוטחים ו/או סוכני ביטוח ו/או מידע אשר ווישור ביטוח מאתרת ומקבלת במסגרת שירותים הניתנים על-ידיה, כגון טיפול בתביעות ותובעים. מאגרי המידע שנרשמו הם מאגרי מידע הכוללים מידע אודות לקוחות ולקוחות פוטנציאליים, סוכנים וספקים, עובדים ומועמדים לעבודה ותביעות ביטוח.

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

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

נתונים ברמת הקבוצה:

סך העלות המופחתת של הרכוש הקבוע של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 244,265 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2023, הקבוצה השקיעה בנכסים לא מוחשיים (ובכלל זה מערכת הליבה, המערכת הביטוחית הראשונה ותוכנות מחשב נוספות) כ-103,966 אלפי ש"ח (ראו גם באור 5 לדוחות הכספיים).

3.10. התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

הסכמים של החברה

- לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון ביטוח ראו סעיף 1.1 לעיל לדוח הדירקטוריון.
- לעניין הסדר תיחום הפעילות הקיים בין המבטחות בקבוצה ראו באור 38ד' (31) לדוחות הכספיים.
- יצוין כי במסגרת הסכם המכירה של ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ככל שיושלם ויכנס לתוקף יוחלף הסדר תיחום הפעילות בהסדר חדש כמפורט בדוח זימון האסיפה של איילון ביטוח, וכמפורט בביאור 1א' (4) לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי בקשר לרכישת השליטה, ראו סעיף 11.2.3.11 להלן, ובאור 24ב' (1) ג' (4) לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) בין החברה לבין איילון ביטוח, ראו סעיף 1.1 לעיל, ובאור 38ד' 19 לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות הסכמי הלוואה בסך אלפי דולר ארה"ב שהעמידה החברה לחברות הבנות בקשר לפעילות בארה"ב, ראו באורים 40טז' ו- 41ח' לדוחות הכספיים.

איילון ביטוח

- לפרטים אודות הסכם ביטוח משנה למקרה של אירוע ביטולים מאסיביים (Mass Lapse) של איילון ביטוח, ראו סעיף 3.5 לעיל.
- לפרטים אודות התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) בין החברה לבין איילון ביטוח, ראו סעיף 1.1 לעיל, ובאור 38ד' 19 לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות עסקת מיטב דש ראו באור 8א' 2 לדוחות הכספיים.

ווישור ביטוח

- לפרטים אודות מערך הסכמי ביטוח משנה בהם התקשרה ווישור ביטוח, ראו סעיף 3.5 לעיל.
- לפרטים אודות הסכם לניהול תיק השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח, ראו באור 37א' (2) לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות התקשרות עם לקוחות מהותיים ראו סעיפים 2.1.2.4 ו- 2.1.3.4 לעיל.
- לפרטים אודות הסכם ניהול עם חברת הבת ווישור ביטוח ואודות ההסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, ראו באור 38ד' (8) לדוחות הכספיים.

עונתיות בתחום ביטוח כללי

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

איילון ביטוח (רכב חובה וחבויות) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2022-2023 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	
2023	389,166	346,485	269,286	245,104	1,250,041
2022	320,770	273,462	279,137	229,302	1,102,671

ווישור ביטוח (רכב חובה) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2022-2023 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	
2023	138,322	128,641	35,816	101,172	403,951
2022	97,258	112,267	31,679	84,709	325,913

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

איילון ביטוח (ענפי רכוש לרבות רכב רכוש) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2022-2023 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	
2023	402,500	346,110	286,006	268,945	1,303,561
2022	361,839	264,891	270,192	225,781	1,122,703

ווישור ביטוח (רכב רכוש) – להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2022-2023 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	
2023	136,276	22,757	24,983	21,123	205,139
2022	98,653	21,144	16,359	12,821	148,977

עונתיות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2023-2022 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
649,084	162,992	167,256	157,360	161,475	2023
649,098	157,610	161,980	163,924	165,584	2022

עונתיות בתחום ביטוח בריאות

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

להלן התפלגות דמי הביטוח ברוטו באיילון ביטוח לפי רבעונים בשנים 2023-2022 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
773,145	164,360	319,752	144,829	144,204	2023
694,655	146,145	304,667	122,591	121,252	2022

3.11. מימון

3.11.1. הלוואות שניתנו לחברה במסגרת עסקת איילון

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

- **הסכם הלוואת מוכר** - על סך 62.5 מיליוני ש"ח, ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת רכישת מניות איילון ביטוח. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ותיפרע ב- 5 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו על ידי החברה בכל 1 בספטמבר בשנים 2023-2027 (בהתאמה).
- **הסכם המחאת זכויות והלוואה (מול רחמני השקעות)** - לפיו המחתה רחמני השקעות לחברה באופן בלתי חוזר, את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם הלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכוניו) שהיה לה מול איילון ביטוח, וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55 מיליוני ש"ח, לצורך מימון המחאת הזכויות כאמור. הלוואה זו נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים ותיפרע ב- 7 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2024-2030 (בהתאמה).

בהקשר זה יצוין כי קיסריה חתמה על כתבי הערבות שצורפו כנספחים להסכמי הלוואה האמורים.

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

לענין השפעת עליית ריבית על השווי ההוגן של הלוואות ראו גם סעיף 4.7 לדוח הדירקטוריון.

3.11.2. הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי

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

לפרטים אודות תנאי העמדת האשראי ראו באור 24 לדוחות הכספיים, וכן דיווח מיידי של החברה²² מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-068913), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

3.11.3. הסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי

ביום 27 במרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי, לפיו תועמד לרשות החברה מסגרת אשראי ל-365 ימים ("תום תקופת מסגרת האשראי"), שבמהלכם תוכל החברה ליטול מהתאגיד הבנקאי הלוואה/ות, בסך כולל של עד 25 מלש"ח, לתקופה מקסימלית של 36 חודשים ממועד חתימת ההסכם ("ההלוואות"), "מועד הפירעון הסופי". העמדת מסגרת האשראי וההלוואות תהיה בכפוף לתנאים מקדימים, ובין היתר, רישום שעבוד קבוע ראשון בדרגה, על מלוא זכויות החברה מכח כתב ההתחייבות הנדחה מיום 8 בפברואר 2023, שהונפק לחברה על ידי איילון ביטוח ("כתב ההתחייבות") להבטחת פירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי (ההלוואה וכן אשראים נוספים שהועמדו או יועמדו לחברה – "האשראים"). במקרה בו תבוטל מסגרת האשראי (בהתאם לזכות החברה מכוח כתב ההתחייבות) וכפוף לכך שכל הלוואות שנוצלו מכוחה (ככל שנוצלו) נפרעו במלואן, התאגיד הבנקאי יפעל לביטול השעבוד בתוך 21 ימי עסקים. הוסכם כי ככל שעומדת לחברה זכות המרה של תשלומים מכח כתב ההתחייבות בהתאם להוראות כתב ההתחייבות, אזי מימוש זכותה כפוף להסכמה מראש של התאגיד הבנקאי בכתב, וכן לאחר התקיימות עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי, הבנק רשאי להורות לה על ניצול זכותה. ככל שתבוצע המרה למניות מכוח כתב ההתחייבות,

²² בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך מספר 104-15: "אירוע אשראי בר דיווח", לאור העובדה שמדובר בהסכם הלוואה מהותי לחברה.

ירשם עליהן שעבוד לטובת התאגיד הבנקאי. אם תתקיים עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי ו/או עילה פוטנציאלית לכך, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי באופן מיידי להפחית ו/או לבטל את מסגרת האשראי הלא מנוצלת ו/או לדחות ו/או לעכב מתן אשראי כלשהו מתוך מסגרת האשראי, בכפוף להודעה.

בהתאם להסכם, תנאי ההלוואות שתועמדה לחברה, ככל שאכן תנוצל מסגרת האשראי, הינם כדלקמן: קרן ההלוואות תיפרע בתשלום אחד במועד הפירעון הסופי; ריבית ההלוואות תיפרע מדי חצי שנה ב- 31 במרץ ו- 30 לספטמבר מדי שנה, כאשר מועד תשלום הריבית האחרון יחול במועד הפירעון הסופי. ההלוואות תישאנה ריבית משתנה בטווח שבין 2%-3% תוספת על בסיס הפריים. לענין זה ראו באור 1ב' (ה') לדוחות הכספיים.

3.11.4 כתב התחייבות המיר

ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת AmTrust, לפיו תועמד לחברה הלוואה המירה למניות של החברה בסך של כ- 35.65 מיליוני ש"ח, לתקופה של 10 שנים, שתישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה אשר תתווסף ליתרת החוב כל שנה ("כתב התחייבות המיר"), וזאת כמפורט בסעיף 2.4.1 לעיל. בהתאם לאמור לעיל, ביום 23 באוגוסט 2022, התקבל בחברה במזומן סך של כ- 35.65 מיליוני ש"ח. סך של כ- 18.3 מיליון ש"ח מוצג בסעיף תקבולים על חשבון מניות וסך של כ- 17.4 מיליון ש"ח בסעיף התחייבויות פיננסיות. לפרטים נוספים אודות כתב ההתחייבות המיר, 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 וכן באור 1ב' (ג') לדוחות הכספיים.

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

3.11.5 אשראי מהותי

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

3.11.6 מגבלות בקבלת אשראי

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות.

נכון למועד הדוח, ההון העצמי של החברה הינו כ- 603,560 אלפי ש"ח.

3.11.7 מקורות מימון המבטחות בקבוצה

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

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

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

3.11.8 מיסוי

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

3.11.9. הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו

לתיאור אודות הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו ראו באור 39 לדוחות הכספיים.

3.12. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה

ישראל

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

בכוונת החברה להביא למיקסום הסינרגיות בין המבטחות בקבוצה, כאשר איילון תרכז את פעילות חברות הביטוח בישראל ככל שעסקת רכישת מניות ווישור על ידה תושלם (בהקשר זה ראו פירוט על ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח בסעיף 1.2 לעיל, ובמסגרת באור 1א' (4) לדוחות הכספיים), ובתוך כך לשדרג מצד אחד את היכולות הטכנולוגיות והדיגיטליות של איילון ביטוח, בין היתר במטרה להמשיך לצמוח ולשפר את תוצאותיה העסקיות של איילון ביטוח, תוך שיפור היעילות, שימוש מתקדם במידע ונתונים לצרכי חיתום מתקדם יותר וכן שיפור השירות ללקוחותיה וסוכניה ומצד שני, להביא ליעילות תפעולית משמעותית, לחיסכון בעלויות ולניצול היתרון לגודל, כדי למקסם את רווחיה, ולבנות תיק לקוחות רחב ומגוון, תוך פניה לכלל הקהלים הרלוונטיים ושימורו לאורך זמן. כמו כן, ההתרחבות לענפי ביטוח חדשים, בהם ווישור לא היתה פעילה עד להשלמת עסקת איילון ביטוח.

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

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

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

התרחבות לשוקים בינלאומיים

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

מובהר כי כוונות ו/או תוכניות החברה בקשר להרחבת פעילות החברה לארה"ב, ובכלל זה לפעול במסגרת MGA / Insurance Producer במדינות נוספות בארה"ב, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח

בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד דוח זה. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של תוכניות אלה, אשר אופן מימושו אינו ודאי ואינו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התוכניות כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה אשר לא ניתן להעריכן מראש והן אינן בשליטתה, ובין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינוי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.14 להלן.

3.13. אסטרטגיה

התוכנית האסטרטגית של החברה כוללת את הדגשים הבאים:

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

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

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

- התרחבות העסקית, חיזוק המחברות הארגוניות וחיזוק תחושת הגאווה/משפחתיות של עובדי הקבוצה;
- פעילות המבוססת על הוגנות ושקיפות, רגישות לצרכים חברתיים ואחריות תאגידית;
- שימוש בדאטה לרבות לתמחור, חיתום, שווק, ניהול התביעות ובכל הליך רלוונטי תוך שימוש בכלים מתקדמים כגון BI, AI ו-ML.

3.14. דיון בגורמי סיכון

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

גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

- מלחמת חרבות ברזל - ראו פירוט בסעיף 2.1.1 לדוח הדירקטוריון ובאור 1ב' (ג') לדוחות הכספיים.
- שינויי חקיקה בישראל - ראו פירוט בסעיף 2.1.2 לדוח הדירקטוריון ובאור 1ב' (ד') לדוחות הכספיים.
- מצב המשק והאטה כלכלית - הקבוצה חשופה באופן מהותי למצב המשק הישראלי, והאטה במשק הישראלי והעולמי עלולה להשפיע על היקף עסקיה לרבות בדרך של פגיעה בהיקף המכירות של מוצריה של הקבוצה, גידול בשיעור ביטולי פוליסות, צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים, קיטון בפרמיות וגידול בהיקף התביעות, דרישת סכומי ביטוח גדולים יותר ולגידול במספר מקרי ההונאה. כמו כן, האטה כלכלית עשויה להשפיע על שוק ההון (ראו להלן) ולהגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפת החברה לגופים בישראל באמצעות השקעות ובאמצעות פעילויות ביטוחיות מסוימות (ראו סיכונים אשראי וסיכונים שוק להלן). מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה. מיתון עולמי עלול להגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי משנה כאמור לעיל וכן להביא לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולהחרפת התחרות בתחום הביטוח ולפגיעה ביכולתה של החברה לממש את תוכניותיה העסקיות ואת האסטרטגיה שלה.
- סיכון שוק בשוקי ההון - אירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון וכתוצאה מכך גם על פעילות תחום השירותים הפיננסיים, נכסיו ותוצאות העסקיות. חברות בתחום השירותים הפיננסיים מבצעות עסקאות נכסים סחירים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות את תחום השירותים הפיננסיים לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר של האפיקים השונים בשוק ההון (שערי מניות, אג"ח, שערי המטבעות, שיעורי ריבית, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשערי הריבית, שיעור האינפלציה ומטבע חוץ, אירועים פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים. ירידה בהיקפי הפעילות בשוק ההון עשויה להקשות על גיוסי הון או חוב עתידיים של הקבוצה, באופן שעלול להוביל לעלייה בעלויות גיוסי הון ו/או חוב ולפגיעה באפשרויות הגיוס של הקבוצה ומשכך עשויות חברות הקבוצה שלא לעמוד ביעדיהן העסקיים ובצפי התפתחותן כמפורט בסעיף 3.12 לעיל. כמו כן, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרות המבטחות בקבוצה עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים. לסיכונים השוק יכולה להיות גם השפעה על יחס כושר הפירעון של המבטחות בקבוצה.
- שינויי בשיעור הריבית - שינויים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של הקבוצה ועל התחייבויותיה, ולפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון החשבונאי והכלכלי של הקבוצה.
- שינויי במדד המחירים לצרכן - שינויים קיצוניים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על המבטחות בקבוצה. החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנובעת, בין היתר, מהעובדה שחלק מהתשלומים וההתחייבויות למבוטחים הם צמודי מדד, ומהחזקות כל אחת מהן בנכסי חוב סחירים צמודי מדד, המשוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

- סיכון שערי חליפין - לקבוצה חשיפה לשינויים בשער חליפין של מט"ח (בעיקר דולר ויורו), בגין תיק ההשקעות שלה. הקבוצה מבצעת באופן שוטף עסקאות המרה עתידית (Forward) לצורך גידור החשיפה לתנודות בשערי החליפין להם היא חשופה.

גורמי סיכון ענפיים ואחרים

- סיכונים הקשורים לתמחור והערכת ההתחייבויות הביטוחיות - הקבוצה חשופה באמצעות המבטחות בקבוצה בפעילותן הביטוחית לסיכונים הכוללים: (1) סיכוני חיתום - הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות; (2) סיכון קטסטרופה - חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה כגון אסון טבע, מלחמה או טרור יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה; (3) סיכוני רזרבה - הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות; (4) המודלים האקטואריים על-פיהם מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות - חשיפה לסיכוני רזרבה מורכבת מהסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות (סיכון מודל) ומהסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי (סיכון פרמטר).
- סיכוני הלימות הון - המבטחות בקבוצה כפופות למשטר יחס כשר הפירעון הישראלי (סולבנסי 2) אשר מבטא הערכת הנכסים וההתחייבויות במאזן כלכלי, הערכת סיכונים ודרישות הון בהתאם למודל דרישות הון בהתאם והערכת ההון הקיים ובסופו של דבר נקבע יחס כשר הפירעון של המבטחות בקבוצה. לרווחיות, לשינויים בתוואי הריבית, לשינויים בהיקפי ותנאי ביטוח המשנה ולגורמים נוספים השפעות על יחס כשר הפירעון כפי המדווח על ידי המבטחות בקבוצה. למבטחות בקבוצה מדיניות ניהול הון הפורסת מגוון כלים שאמורים לתמוך בפעילותן תוך עמידה בדרישות ההון בהתאם לצרכים ולהתפתחויות השונות.
- סיכוני תחרות ומתחרים - הקבוצה חשופה לרמת תחרות גבוהה בכל אחד מענפי הביטוח בהם היא פועלת, לרבות כתוצאה משינויים מבניים בשוק, ובכלל זה בכניסת גורמים מתחרים חדשים ובערוצי ההפצה. חיזוק התחרות מושפע גם מהשינויים ברגולציה, שינויים העלולים לפגוע ברווחיות, הן בשל השפעתם הישירה והן בשל התייקרות עלויות התפעול, התביעות, השיווק וההפצה.
- סיכונים משפטיים וסיכוני ציות ורגולציה - פעילות הקבוצה כפופה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. יכולת חברות הקבוצה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. בנוסף, פעילויות מהותיות בקבוצה כפופות לרגולציה פרטנית ומורכבת, ושינויים רגולטוריים תדירים בתחום הביטוח לרבות מכוח חוזרים והנחיות של הממונה בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות, המשפיעות על עלויות התפעול, תוכן פעילות הקבוצה ועל כדאיות שיווק מוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות עלולה לגרום סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים כלפי הקבוצה, והוראות השבה, וזאת גם אגב ביקורות מטעם גורמים מפקחים. לקבוצה חשיפה הנובעת מהגשת תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על-פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. הכרעות הממונה בתלונות אלה, עשויות להינתן כהכרעות רוחב, החלות על קבוצות מבוטחים. בנוסף, עם השלמת ההנפקה מכוח התשקיף החברה הפכה לתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך). החברה עשויה להיות חשופה לתביעות ייצוגיות ונגזרות בתחום דיני החברות וניירות הערך, לצד הגברת הליכי אכיפה פליליים ומנהליים מצדה של רשות ניירות ערך, אשר בשנים האחרונות ניכרת מגמת התגברות בפתירת הליכים כאמור, כאשר התביעות מוגשות בדרך כלל בסכומים גבוהים מאוד, כמו גם העיצומים הכספיים המושגים על-ידי רשות ניירות ערך. החברה והמבטחות בקבוצה עלולות להיות חשופות לתביעות ולהליכים כאמור, אשר תיתכן להם השפעה מהותית על מצבן הפיננסי ותזרים המזומנים שלהן.

- **סיכון ביטוח משנה** - ניהול ביטוח המשנה הנו נדבך מהותי בניהול פעילויות הקבוצה, הואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, היכולת לנהל סיכונים כספיים הקשורים בפעילות ביטוחית, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בה. שינויים במחירי הסיכון ובנפח ביטוחי המשנה המוצעים בשווקים אלו וכן לאירועי קטסטרופה בעולם כולו השפעה על תנאי ביטוח המשנה ועל הרווחיות. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי-וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. לעיתים קיימים סעיפים בחוזה המאפשרים למבטח המשנה לשנות את התנאים המסחריים בחוזה הקיים, לעומת התנאים שהוסכמו בחוזה המקורי. הואיל ולקריסה של אחד ממבטחי המשנה עמם התקשרו החברות המבטחות יכולה להיות בעלת השפעה מהותית עליה, החברה מצמצמת את הסיכון בכך שבהתאם למדיניות שהתווה הדירקטוריון, ביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים, המדורגים בדירוגים בינלאומיים נאותים.
- **סיכון רעידת אדמה/ אסון טבע/טרור/ מלחמה** - התרחשות אירוע מסוג זה העשוי להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה, עשוי להביא לריבוי תביעות ישירות ועקיפות במגוון רחב של כסויים ביטוחיים. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופות המבטחות בקבוצה בארץ הוא רעידת אדמה.
- **פשיעה, גניבות, תאונות, שריפות** - החשיפה לגורם סיכון זה הינה בעיקר בענף ביטוח רכב רכוש שכן הרווחיות בענף זה מושפעת, בין היתר, ממספר גניבות כלי הרכב ומגידול בכמות התאונות כמו גם עליה בעלות החלקים ובשווי הרכבים. גידול במספר הגניבות מגביר את האינטרס לבטח מפני גניבות רכב, אך גם מגדיל את מספר התביעות בענף, ולפיכך משפיע לרעה על הרווחיות. בנוסף, עשויה להתעורר חשיפה בענף ביטוח כללי אחר דירות עם ריבוי מקרים של שריפות העשויים להשפיע על הביקוש בענפי ביטוח הרכוש ועל כמות התביעות.
- **סיכונים תפעוליים** - תחום השירותים הפיננסיים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד מערכים שונים שבאחריותו, הן ממוחשבים והן אנושיים. מדובר בסיכון העשוי לגרום להפסד או להפרות של החברה את התחייבויותיה כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או אירוע חיצוני לארגון. בין היתר חשופה הקבוצה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות של עובדיה, סוכניה ושל צדדים שלישיים הפועלים עבורה וכן בגין פעולות בזדון העלולות לגרום תביעות בהיקפים מהותיים כנגד הקבוצה ו/או נזקים בהיקפים מהותיים לקבוצה. בנוסף חשופה הקבוצה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים מולם היא פועלת.
- **יחסי עבודה** - שינויים מהותיים בדיני העבודה החלים בישראל, לרבות התפתחויות בפסיקת בתי הדין לעבודה והתפתחויות חברתיות המגבירות את האפשרות הפרקטית של התארגנות עובדים בארגוני עובדים. התארגנות כאמור עשויה להקשות על ניהול הקבוצה, לפגום במוניטין שלה ולגרום לשיבושי עבודה ולהשפיע לרעה על תוצאותיהן העסקיות של חברות הקבוצה.
- **סיכוני נזילות** - סיכון נזילות הוא הסיכון שבו חברות הקבוצה יידרשו לממש את נכסיהן במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיהן. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחיה ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח שלה כמתואר לעיל. עם זאת, יצוין כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעלייה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.
- **סיכוני מוניטין** - שמה הטוב של הקבוצה מהווה רכיב חיוני ביכולתה לפעול בכל תחומי פעילותה. לפיכך, הקבוצה חשופה לסיכון לפגיעה במצבה העסקי כתוצאה מפגיעה בדימוי הקבוצה ובשמה הטוב בעיני לקוחות, גופים מוסדיים, משקיעים פוטנציאלים, שותפים עסקיים, גורמי פיקוח, סוכנים, גורמי הפצה, אמצעי תקשורת

ואחרים, וזאת בין היתר מהלך רוח ציבורי, ומביקורת של מי מהגורמים האמורים ביחס לאופן התנהלותה, לרבות בקשר עם יישוב התביעות של המבטחות בקבוצה.

מוניטין בתחום השירותים הפיננסיים מהווה גורם חשוב בהתקשרות עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים.

- סיכוני מערכות מידע וסייבר** - מערכות המידע מצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות הרגולציה המשתנות תדיר והבטחת תאימות למוצרים המשווקים. תקלה במערכות מידע ו/או מערכות מידע אשר אינן מותאמות להוראות הרגולציה ו/או העדרה של תאימות מלאה בין מערכות המחשוב לבין תנאי המוצרים או הפעולות המבוצעות, עלולים לחשוף את הקבוצה לאי עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות בממשקי מידע וכן לטעויות בתפעול מוצרים המשווקים על-ידי הקבוצה. בנוסף, עיקר פעילות המבטחות בקבוצה נשען על מערכות מידע שונות, החשופות לסיכוני סייבר שונים, אשר עלולים לגרום לפגיעה במערכות ובתוך כך השבתת שירותים, גניבה של נכסים דיגיטליים, דלף מידע קיים במערכות המבטחות בקבוצה או במערכות של ספקיהן, כולל ספקים המעניקים שירותים במערכות של המבטחות בקבוצה, לרבות מערכות ניהול לקוחות וכן שיבוש תהליכים בפעילות העסקית. תפיסת ההגנה של המבטחות בקבוצה והחברה לסיכוני סייבר ואבטחת מידע הינה "הגנה בשכבות" והניהול מתייחס לבקורות הן טכנולוגיות, הן תהליכיות והן אנושיות. המבטחות בקבוצה פועלות ליישום מדיניות הגנת הסייבר שנכתבה על בסיס הוראות חוזר רגולציה "ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים" של רשות שוק ההון. מסמכי המדיניות מאושרים בדירקטוריוני החברות ומיושמים בפועל על-ידי הנהלת כל אחת מהמבטחות בקבוצה, לצד מדיניות נוספות בנושאי מערכות מידע. לצורך ניהול סיכוני הסייבר השוטפים, המבטחות בקבוצה נעזרות בשירותי מומחים חיצוניים בנושא, לרבות לצורך ביצוע בקורות וסקרי חדירות למערכות ולרשת החברה. לאור התגברות הסיכון באופן מתמשך וכחלק מהיערכות החברה להתמודדות עם אירועי סייבר, המבטחות בקבוצה רכשו (כל אחת) פוליסת ביטוח סייבר, אשר מטרתה לצמצם את היקף הנזק הכספי הפוטנציאלי מאירועי סייבר. כמו כן, כל אחת מהמבטחות בקבוצה התקשרה עם צוות תגובה חיצוני ייעודי, אשר מומחיותו הינה ניהול מקצועי של אירועי סייבר לטובת השבת פעילות לסדרה בהקדם האפשרי במקרה של התממשות סיכוני סייבר. המבטחות בקבוצה בעלות מספר מאגרי מידע הרשומים על-פי חוק וכן אימצו נהלים מסדירים את אבטחת הגישה למאגרי המידע. הקבוצה פועלת להגברת מודעות העובדים ועירנותם להתמודדות עם סיכוני אבטחת מידע וסייבר, לרבות באמצעות הדרכות, לומדות, בקורות שוטפות, סקרי אבטחת מידע ובחינות חדירות ועוד. בנוסף, מתבצעים תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. המבטחות בקבוצה מיישמות את המלצות הגורמים המקצועיים עמם התקשרה ובכלל כך מבוצעות פעולות בקרה לשיפור אבטחת המידע המתמשכת בארגון המבטחות בקבוצה מקיימות תהליך ניהול סיכונים מובנה לנושא זה, תוך התחייבות הספקים לעמוד בדרישות אבטחת מידע שנקבעו על-ידי המבטחות בקבוצה.

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

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

מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן.

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

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

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

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

חלק זה מתייחס להיבטי הממשל התאגידי בחברה ובמבטחות בקבוצה בלבד.

4.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים

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

באילון ביטוח מכהנים שני דירקטורים חיצוניים, כהגדרת המונח בחוק החברות: ד"ר רונית קורן וד"ר שמואל רוזנמן וכן דירקטורית בלתי תלויה, כהגדרת המונח בחוק החברות: ²³ עו"ד אסתר דלל. כמו כן, במסגרת אישור המיזוג באסיפה הכללית, אושר מינויים של ה"ה אבי יהב, ורו"ח איתן לוי כדירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון איילון בהתאם לחוזר הדירקטוריון וועדותיו בקודקס הרגולציה, אשר כהונתם תימשך עד לתום שלוש שנים מהמועד האחרון שבו מונו כדירקטורים בלתי-תלויים באילון ביטוח (לשעבר). קרי, כהונתם של ה"ה אבי יהב ורו"ח איתן לוי תימשך עד ליום 18 ביולי 2024.

בווישור ביטוח מכהנים ארבעה דירקטורים חיצוניים, כהגדרת המונח בחוק החברות: מר עומר בן פזי, מר אבי קלר, הגב' מירה מינס ומר יובל הררי.

4.2. מבקרת פנים

פרטי מבקרת הפנים

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

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

דרך המינוי

המינוי של גב' שרון אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה בימים 29 ו-30 באוגוסט 2021, בהתאמה, וכן על-ידי המבטחות בקבוצה, בהתחשב בהשכלתה, בכישוריה ובניסיונה של המבקרת הפנימית, תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקרת הפנימית בהתאם לדין ובהתחשב באופי ובפעילות החברה, גודלה והיקף הפעילות בה. הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

²³ ביום 15 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של איילון ביטוח את מינויה מחדש של עו"ד אסתר דלל כדירקטורית באילון ביטוח.

תוכנית העבודה

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

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

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

היקף העסקה

מבקרת הפנים מועסקת כנותנת שירותים לחברה, ולחברות נוספות בקבוצה, והיקף הביקורת נקבע בהתאם לתוכנית העבודה אשר מאושרת על ידי ועדות הביקורת ודירקטוריון כל חברה.

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

להלן שעות העבודה שהושקעו בביקורת בתקופת הדוח בחברה ובמבטחות בקבוצה:

הגורם המבוקר	המבקר הפנימי	שעות שהושקעו
החברה	רו"ח עליזה שרון	650
איילון ביטוח ⁽¹⁾	רו"ח עליזה שרון	10,361 ⁽³⁾
ווישור ביטוח ⁽²⁾	רו"ח עליזה שרון	1,080 ⁽⁴⁾
סה"כ	רו"ח עליזה שרון	12,091 ⁽⁴⁾

(1) רו"ח עליזה שרון מונתה למבקרת פנים של איילון ביטוח ביום 6 בדצמבר 2022.

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

(3) איילון ביטוח, כולל חברות המוחזקות על ידה. איילון ביטוח הנפקות וגיובי הון בע"מ הייתה חברת בת של החברה עד ליום 22 במאי 2023, המועד שבו הושלם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח. מבקרת הפנים אינה מסתייעת בעבודתה בגורמים נוספים למעט בסגניתה הכפופה לה שהינה עובדת איילון ביטוח. היקף עבודתה של המבקרת הפנימית בתקופת הדיווח צומצם ב-350 שעות לעומת תקופת הדיווח האחרונה.

(4) שעות אלה לא כוללות בדיקת איכות הביקורת הפנימית (QAR) על עבודת מבקרת הפנים בווישור ביטוח שבוצעה במהלך תקופת הדוח על ידי רו"ח חיצוני בה הושקעו בנוסף 200 שעות עבודה.

עריכת הביקורת

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

במהלך עבודת ביקורת הפנים הומצאו למבקרת הפנים מסמכים ומידע כפי שנתבקש על ידה וכפי הנדרש לביצוע תפקידה, לרבות קבלת דוחות, נתונים כספיים, מסמכים ואחרים. בנוסף, זכו מבקרת הפנים וצוותה לסיוע ושיתוף פעולה מלא מצד מנהלי ווישור ביטוח ועובדיה בהתאם לדרישותיה.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

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

דין וחשבון המבקר הפנימי

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

תגמול

עלות שכרה של מבקרת הפנים בשנת 2023 בחברה ובחברות הבנות הסתכמה בסך של כ- 605 אלפי ש"ח (ללא מע"מ)²⁴. למבקרת הפנים לא ניתנו ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתם.

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

4.3. רואה חשבון מבקר

פרטי רואה החשבון המבקר

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

גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

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

²⁴ הסכום האמור כולל את הסכום החודשי קבוע בסך של 25 אלפי ש"ח (ובשנה כ- 300 אלפי ש"ח) ששילמה חברת הבת, איילון ביטוח, למבקרת הפנים בשנת 2023.

להלן פירוט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ), עבור שירותים שניתנו על ידי רואי החשבון המבקרים לחברה ולחברות בקבוצה בשנים 2022-2023 (הנתונים באלפי ש"ח, לא כולל מע"מ):

2023	רואה החשבון המבקר	שכר בגין שירותי ביקורת	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותים אחרים	סה"כ
החברה	EY	219	23		242
איילון ביטוח ⁽³⁾⁽¹⁾	EY	3,060	-	664	3,724 ⁽³⁾⁽⁴⁾
וישור ביטוח ⁽³⁾⁽²⁾	KPMG	445	-	37	482

- (1) EY משמשים החל משנת 1976 כרואי החשבון המבקרים של איילון ביטוח, שם השותף המטפל: רו"ח ניר מרדכי.
- (2) KPMG משמשים החל מיום 1 ביוני 2018 כרואי החשבון המבקרים של וישור ביטוח, שם השותף המטפל: רו"ח שירה ליטנשטט.
- (3) כולל ביקורת בתהליכי ה-SOX וביקורת תחשיבי הסולבנסי בהתאם להוראות הפיקוח על הביטוח וכולל שירותי מס הקשורים לביקורת.
- (4) עיקר הגידול נובע מביקורת של יישום תקן IFRS 17.

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

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

4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 31 בדצמבר 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.

וישור גלובלטק בע"מ

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל וינשל, יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ 2024



פרק ב' – דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים דוח הדירקטוריון

3	1. תיאור החברה.....
3	2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד.....
3	התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח.....
6	3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית.....
6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....
7	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח.....
8	4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד.....
8	4.1. סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד*.....
13	4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי.....
22	4.3. הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות.....
26	4.4. ניתוח תוצאות איילון ביטוח-ביטוח כללי.....
32	4.5. ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של ווישור ביטוח.....
36	4.6. ניתוח תחום פעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח של איילון ביטוח.....
38	4.7. פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח של איילון ביטוח כולל דמים :.....
38	4.8. ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות (מאוחד) :.....
40	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק והשפעת סיכונים השוק על התוצאות העסקיות.....
40	5.1. האחראיים על ניהול סיכונים שוק.....
40	5.2. תיאור סיכונים השוק ומדיניות התאגיד בניהול סיכונים שוק והפיקוח עליהם.....
40	5.3. אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות החברה.....
40	5.4. דוח בסיס הצמדה ליום 31 בדצמבר 2023.....
40	5.5. נתוני נגזרים ליום 31 בדצמבר 2023.....
41	5.6. מבחני רגישות.....
42	חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי.....
42	6. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות.....
42	7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.....
42	8. מבקר פנימי.....
42	9. רואה החשבון המבקר של החברה.....
42	10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....
42	11. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון.....
43	12. אירועים לאחר תקופת הדוח.....

דוח הדירקטוריון

לדוחות התקופתיים ליום 31 בדצמבר 2023

ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ("מועד הדוח" או "תאריך הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה.

הנתונים בדוח מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2023 אלא אם צוין מפורשות אחרת.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון" ו-"הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי לשנת 2023 ("הדוח התקופתי"), שבהתאם לעניין לחלקם תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים. התיאור בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו מידע מהותי לדעת החברה אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

1. תיאור החברה

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

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד

2.1. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

2.1.1. **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" ("המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, חטיפת מאות בני אדם לרצועת עזה 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, בחודשים הראשונים, להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו בימים הראשונים של המלחמה 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 וחיסכון, 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 ולמשך מספר שבועות, התכנס באופן קבוע, 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. החברה עודנה עוקבת אחר מצב המלחמה והקשור במצב זה על עסקיה.

המלחמה משפיעה גם על דירוג האשראי של מדינת ישראל: ביום 25 באוקטובר 2023 חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P Global Ratings ("S&P") 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, השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת מדינת

ישראל בעקבות המלחמה. לאחר תקופת הדוח, ביום 9 בפברואר 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's, הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל, כמפורט בסעיף 3.2 להלן.

מעבר להשפעות הביטחוניות של המלחמה, למלחמה ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים ופרמיית הסיכון של המשק עדיין שווה ברמה גבוהה. 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). לפרטים בענין זה והערכת החברה על השפעות המלחמה ראו באור 1ב' (ג') לדוחות הכספיים.

הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטתה. הערכות מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה, הערכותיה בדבר האמצעים להתמודדות עם השפעותיה, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, וזאת בין היתר כתוצאה מהתמשכות תקופת המלחמה ו/או התפתחות גזרות לחימה נוספות וכן כתוצאה מההשפעות הבינלאומיות והגלובליות של דירוג האשראי של מדינת ישראל וההשלכות השונות העולולות להשפיע על מצב המשק הישראלי וכן כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון של החברה כמפורט בסעיף 3.14 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.1.2. שינויי חקיקה במערכת המשפט בישראל – לפרטים בעניין זה ראו באור 1ב' (ד') לדוחות הכספיים.

2.1.3. השפעות אינפלציה, עליית שיעור הריבית ותנודות בשווקי ההון- לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.2 להלן, ובאורים 1ב' (א')-ר (ב') לדוחות הכספיים.

2.1.4. הסכם למכירת מניות ויישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה בהמשך להצעת דירקטוריון החברה לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן - לפרטים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 21 בפברואר 2023 (אסמכתא 2023-01-016339) וביום 1 במרץ 2023 (אסמכתא 2023-01-022614), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 1א' (4) לדוחות הכספיים.

לאחר תקופת הדוח, ביום 14 במרץ 2024, דיווחה החברה על כך שנחתם בינה לבין איילון ביטוח הסכם למכירת מלוא האחזקות של החברה בווישור ביטוח תמורת הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה, בהמשך לאמור לעיל. השלמת העסקה נשוא ההסכם מותנית בתנאים מתלים שטרם התקיימו, לרבות אישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח. לפרטים בעניין זה ראו סעיף 1.2 לפרק א' בדוח תיאור עסקי התאגיד, סעיף 13.1.6 להלן ובאור 1א' (4) לדוחות הכספיים.

2.1.5. הבשלת מלוא יחידות המניה החסומות (RSU) של יו"ר דירקטוריון לשעבר בחברה - לפרטים בעניין זה ראו דוחות מצבת הון של התאגיד והשינויים בה שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2023 (אסמכתא: מספר 2023-01-002118) וביום 2 בינואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-001251) (לאחר תקופת הדוח), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, ובאור 15ב' לדוחות הכספיים.

2.1.6. קבלת אישורים רגולטוריים בארה"ב ל- Managing Producer Agreement לצורך מימוש הפעילות הביטוחית של החברה באמצעות חברה נכדה WeSure Digital Insurance Services, Inc ותחילת הפעילות בארה"ב – לפרטים בעניין זה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-012147), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה, ובאור 40ג' לדוחות הכספיים.

2.1.7. התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה הון רוברד 1 נוסף עם איילון ביטוח - לפרטים בעניין זה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 בפברואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-015285), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 19ד' (19) לדוחות הכספיים.

2.1.8. הארכה וחיזוק פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים - לפרטים בעניין זה ראו באור 38ד' (13) לדוחות הכספיים.

- 2.1.9. השקעת החברה בווישור ביטוח בסך 5 מיליוני ש"ח כנגד הקצאת מניות של ווישור ביטוח לחברה - לפרטים בעניין זה ראו באור 8ב'1) לדוחות הכספיים.
- 2.1.10. מיזוג איילון הנפקות וגיוסי הון בע"מ עם ולתוך איילון ביטוח - לפרטים בעניין 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 וכן באור 40א' לדוחות הכספיים.
- 2.1.11. עדכון גמול שנתי של דירקטוריון החברה לאור שינוי זרגת החברה - לפרטים בעניין זה ראו דיווח מידי של החברה מיום 31 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-050650), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 38ד'16) לדוחות הכספיים.
- 2.1.12. התפתחות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני רכב (אירוע השרידים) - לפרטים בעניין זה (לרבות תביעה ייצוגית שהוגשה בנושא נגד איילון ביטוח ומוסד השרידים ק.מ.ר.) ראו באור 10א'. לעניין עיצום כספי בסך 800 אלף ש"ח שהוטל על איילון ביטוח בעניין זה, לאחר תקופת הדוח, ראו סעיף 12.1.1 להלן ובאור 39ב'3) לדוחות הכספיים.
- 2.1.13. הגשת תביעה על ידי איילון ביטוח כנגד ל.ר.י נכסים בע"מ - לפרטים בעניין זה ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 ביוני 2023 (אסמכתא: 2023-01-059506) ובאור 40ה' לדוחות הכספיים.
- 2.1.14. מימוש אופציה שניתנה לאיילון ביטוח בקשר למניות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח בע"מ (2011) בע"מ וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ - לפרטים בעניין זה ראו באור 8א'3) לדוחות הכספיים.
- 2.1.15. שיתוף פעולה של איילון ביטוח עם חברות יזמיות שתכליתו לקדם הקמת פרויקט בניה ברמת גן - לפרטים בעניין זה ראו באור 40ו' לדוחות הכספיים.
- 2.1.16. הנפקת שטר הון צמית בין חברות בקבוצה - נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ואיילון ביטוח - לפרטים בעניין זה ראו באור 40ז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.17. הסכם פשרה החברה מול רשויות מע"מ - לפרטים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-086259) ומיום 1 בינואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-000259), אשר האמור בהם נכללו כאן על דרך ההפניה וכן באור 39ה' לדוחות הכספיים.
- 2.1.18. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשכ"ל) - לפרטים בעניין זה ראו באור 40ט' לדוחות הכספיים.
- 2.1.19. החלטה לסגירת חברת ביט אונליין בע"מ - לפרטים בעניין זה ראו באור 8א'4) לדוחות הכספיים.
- 2.1.20. הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ - לפרטים בעניין זה ראו סעיף 2.2.1 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 40יא' לדוחות הכספיים.
- 2.1.21. התקשרות בתוספת עדכון הסכם בין חברתי בין החברה ו-ווישור ביטוח ואישרור מודל ההתחשבנות - לפרטים בעניין זה ראו באור 38ד'8) לדוחות הכספיים.
- 2.1.22. הלוואה לחברה בת-לעניין הלוואה שנתנה החברה לחברה בת ראו באור 40יד' לדוחות הכספיים.
- 2.1.23. לשינויים בהון האנושי בחברה בתקופת הדוח - ראו סעיף 3.6 לפרק א' לדוח התקופתי.
- 2.1.24. הליכים משפטיים - ראו סעיף 3.11.9 לפרק א' לדוח התקופתי.
- לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 12 להלן.

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 בארץ ובעולם.

השינויים שחלו במדדים עיקריים

נתוני צמיחה	2023	2022
צמיחה גלובלית	3.1%	3.2%
מדינות מפותחות	1.6%	2.4%
מדינות מתעוררות	4.1%	3.7%
ארה"ב	2.5%	1.6%
גוש האירו	0.5%	3.1%
תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	3.89%	3.9%

מזדים מקומיים	2023	2022	2021	הסברים עיקריים לשינויים
ת"א-35	3.8%	(9.2%)	32.0%	שנת 2023 אופיינה בתנודתיות שהחלה עם "הרפורמה המשפטית" - שינויי החקיקה במדינת ישראל, והמחאה החברתית שהתגבשה בעקבות כך, ובהמשך עם ארועי ה 7 באוקטובר ופתיחת מלחמת חרבות ברזל ברבעון הרביעי בשנת 2023. הצמיחה הסתכמה ב- 2% מתחת לקו המגמה של המשק בשנים האחרונות. הצמיחה הנמוכה הושפעה, בין השאר, מירידה בצריכה הפרטית ומירידה משמעותית בהיקף ההשקעות בישראל בשל עליית הריבית והסנטימנט הצרכני השלילי. הטלתה במשק השפיעה על מדדי המניות המובילים בישראל שהציגו תשואות חסר אל מול מרבית המדדים בעולם אבל תשואה גבוהה ביחס לתשואות השליליות אשתקד. מדד תל אביב 125 רשם עליה של 4.1%, נמוך משמעותית ממדד ה MSCI World שעלה ב 21.8%. בשנת 2023 בלטו לחיוב מדד ת"א נפט וגז, בין היתר בשל, עסקת ניו מד - אבו דבי שהביאה לעליות חדות לכל מניות הסקטור שהשלים שנה שלישית ברציפות של עליות חדות. מדד תל אביב טכנולוגיה בלט גם הוא לטובה ורשם במהלך תקופת הדוח עלייה שנתית של כ- 17%, בהמשך לעליות החדות שרשמו מדדי הטכנולוגיה בארה"ב. מאידך, מדד תל אביב תקשורת ירד בכ- 9.3% בשנת 2023 בשל התחרות העזה בענף זה, והמלחמה שהשפיעה לרעה ברבעון האחרון של שנת 2023 על הכנסות ענף זה.
ת"א-125	4.1%	(11.8%)	31.1%	
ת"א-90	4.3%	(18.2%)	33.1%	
ת"א-SME60	7.0%	(33.2%)	29.7%	
מדדי חו"ל	2023	2022	2021	
MSCI World	21.8%	(19.5%)	20.1%	

במהלך שנת 2023 נרשמה ירידה באינפלציה, וכתוצאה מכך גברו הציפיות להתחלטה של מדיניות מוניטארית מרחיבה, שתביא, בין היתר, להורדת הריבית. כפי שניתן לראות מרבית המדדים בעולם, מלבד סין, רשמו במהלך שנת 2023 עליות חדות בהובלת מדד נאסד"ק 100 שעלה בכ- 53.8% במהלך השנה כאמור.	18.7%	(8.8%)	13.7%	דאו ג'ונס
	26.6%	(33.0%)	53.8%	נאסד"ק 100
	15.8%	(12.3%)	20.3%	DAX
	14.3%	0.9%	3.8%	FTSE 100
	28.9%	(9.5%)	16.5%	CAC 40
	4.9%	(9.4%)	28.2%	NIKKEI 225
	(14.1%)	(15.5%)	(13.8%)	HANG SENG
מדדי אג"ח				
מדדי האג"ח רשמו השנה עליות שערים, בעיקר בסוף שנת 2023. בראשית השנה ציפיות האינפלציה עלו, ובין היתר כתוצאה מכך הועלתה ריבית בנק ישראל. גורמים אלה בין היתר תרמו לעליה בתשואות, לירידה בשוק ההון ולהפסדי הון. עם פריצת המלחמה ברבעון האחרון של שנת 2023 השוק החל לתמוך דיפלציה והורדת ריבית משמעותית של בנק ישראל בשלהי שנת 2023 ולתוך שנת 2024. ציפיות אלה יחד עם הירידה באינפלציה שהחלה עוד לפני תחילת המלחמה, הביאו לעליות שערים חדות בשוק אג"ח ולרווחי הון.	3.9%	(8.3%)	3.8%	מדד אג"ח כללי
	8.7%	(7.6%)	6.3%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	7.4%	(9.8%)	(0.4%)	ממשלתי צמוד
	0.8%	1.1%	2.3%	גילון
	(0.0%)	(0.1%)	4.1%	מק"מ
סביבה נומינלית				
החלשות השקל ב- 3.1% והתבססות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות מעל טווח היעד העליון (3%) הביאו להמשך המדיניות המוניטארית המצמצמת של בנק ישראל שבאה לידי ביטוי בהעלאות ריבית בנק ישראל במהלך 2023 (מ- 3.25% בתחילת שנת 2023 ל- 4.75% בסוף שנת 2023).	2.4%	5.3%	3.0%	אינפלציה
	3.11	3.52	3.63	ש"ח שקל / דולר לתום תקופת הדוח
	(3.3%)	13.2%	3.1%	שיעור שינוי דולר
	0.10%	3.25%	4.75%	ריבית בנק ישראל לתום תקופת הדוח

3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח

בהמשך להורדת דירוג האשראי על ידי חברת מודיס, ראו סעיף 2.1.1 לעיל, גייס משרד האוצר 8 מיליארד דולר בהנפקות אג"ח בחו"ל עם ביקושי שיא של 38 מיליארד דולר. הגיוס בחו"ל נועד להפחית את עודפי ההיצע של הנפקות האוצר בשוק האג"ח המקומי.

הערכות החברה על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית, והשפעות האפשריות של תנודתיות בשווקים, אינפלציה ועליית סביבת הריבית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים עימם מתמודדת מדינת ישראל ושינויי הרגולציה, וכן בקשר להשלכות אפשריות של התפתחויות אלה על פעילות החברה ועל תוצאותיה העתידיות, אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכות מבוססות, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה למועד פרסום דוח זה, הן אינן ודאיות, מתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ועשויות שלא להתממש כולן או חלקן.

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

שינוי ב-%	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2022	2023		2021	2022 (*)		2023
						סך הכל פרמיה מרווחת:	
21%	937,058	1,132,609	270,838	110%	2,050,461	4,313,762	פרמיה מרווחת ברוטו
27%	546,964	696,496	79,159	128%	1,152,649	2,632,770	פרמיה מרווחת בשייר
							מגזר פעילות ביטוח כללי:
34%	111,973	150,185	270,838	34%	429,739	574,019	פרמיה מרווחת ברוטו-ווישור ביטוח
27%	492,188	626,884	0	143%	963,096	2,339,944	פרמיה מרווחת ברוטו-איילון ביטוח
29%	604,161	777,069	270,838	109%	1,392,835	2,913,963	סה"כ פרמיה מרווחת ברוטו
20%	38,159	45,922	79,159	29%	134,704	173,305	פרמיה מרווחת בשייר-ווישור ביטוח
40%	291,352	408,262	0	163%	576,252	1,513,908	פרמיה מרווחת בשייר-איילון ביטוח
38%	329,511	454,184	79,159	137%	710,956	1,687,213	סה"כ פרמיה מרווחת בשייר
-	(4,889)	13,351	15,186	-	(22,815)	24,542	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי-ווישור ביטוח
94%	31,405	60,866	0	642%	22,067	163,684	סה"כ רווח כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי-איילון ביטוח
180%	26,516	74,217	15,186	-	(748)	188,226	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי
							מגזר פעילות ביטוח חיים:
3%	157,228	162,671	0	103%	319,207	646,625	פרמיה מרווחת ברוטו
6%	107,565	114,476	0	102%	224,197	452,029	פרמיה מרווחת בשייר
238%	(5,567)	(18,807)	0	13%	(18,402)	(20,868)	סה"כ הפסד בתחום הפעילות – ביטוח חיים
							מגזר פעילות ביטוח בריאות:
10%	175,669	192,869	0	123%	338,419	753,174	פרמיה מרווחת ברוטו
16%	109,888	127,836	0	127%	217,496	493,528	פרמיה מרווחת בשייר
(50%)	6,401	3,209	0	-	11,542	(6,746)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח בריאות
							פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ואחר:
197%	7,697	22,883	959	205%	14,683	44,833	רווחים מהשקעות נטו
(19%)	4,053	3,294	0	118%	9,397	20,455	הכנסות מעמלות
-	72	0	0	-	72	0	הכנסות אחרות
54%	(6,322)	(9,757)	0	116%	(12,876)	(27,853)	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11%	19,340	21,476	4,475	80%	38,693	69,546	הוצאות הנהלה וכלליות
468%	612	3,479	0	335%	1,222	5,311	הוצאות אחרות
(3%)	15,504	15,036	758	123%	28,688	63,856	הוצאות מימון
(89%)	707	78	0	57%	1,101	1,734	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאוזן, נטו
-	2,307	(4,859)	52	-	(9,108)	6,828	רווח (הפסד) כולל אחר
(38%)	(14,298)	(8,838)	(4,222)	(6%)	(39,582)	(37,010)	סה"כ הפסד כולל לפני מס לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר
							סה"כ:
281%	13,052	49,781	10,964	-	(47,190)	123,602	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
-	(4,296)	22,251	5,691	-	(23,250)	47,220	מסים על הכנסה (הטבת מס)
59%	17,348	27,530	5,273	-	(23,940)	76,382	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
							רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:
125%	9,193	20,655	5,273	-	(24,472)	52,836	בעלי המניות של החברה
(16%)	8,155	6,875	0	4326%	532	23,546	זכויות שאינן מקנות שליטה
59%	17,348	27,530	5,273	-	(23,940)	76,382	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, 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 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 123,602 אלפי ש"ח זאת לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של 47,190 אלפי ש"ח בשנת 2022 וביחס לרווח לפני מס בסך של 10,964 אלפי ש"ח בשנת 2021 (כולל השפעת תוצאות איילון ביטוח בשנת 2022 לתקופה של שישה חודשים החל מיום תחילת האיחוד קרי 30 ביוני 2022). הרווח בתקופת הדוח, נבע בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 140,225 אלפי ש"ח, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 37,010 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בסך של כ- 85,029 אלפי ש"ח. מנגד השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) עמדה בתקופת הדוח על סכום שלילי של כ- 18,358 אלפי ש"ח והשפעות מיוחדות בסכום שלילי (כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, בעיקר בגין תביעות מוות, הן בפוליסות הקולקטיביות והן בפוליסות הפרט) בסך של כ- 46,284 אלפי ש"ח.

ההפסד הכולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם כאמור בכ- 47,190 אלפי ש"ח (כולל השפעת תוצאות איילון ביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022). ההפסד בתקופה המקבילה אשתקד, נבע בין היתר, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 69,174 אלפי ש"ח, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 39,582 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בסך של כ- 50,820 אלפי ש"ח. מנגד השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) עמדה בתקופה המקבילה אשתקד על סכום חיובי בסך של כ- 112,386 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מס בסך של כ- 47,220 אלפי ש"ח לעומת הטבת מס בסך של כ- 23,250 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והוצאות מס בסך של כ- 5,691 אלפי ש"ח בשנת 2021.

4.1.4. ניתוח רווח (הפסד) לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ביחס**לרבעון המקביל אשתקד**

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הרביעי של שנת 2023 ("הרבעון הרביעי") הסתכם בכ- 49,781 אלפי ש"ח ביחס לרווח כולל לפני מס בסך של כ- 13,052 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול ברווח בשיעור של כ- 281%. הרווח ברבעון הרביעי של השנה נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) שהסתכם בכ- 102,696 אלפי ש"ח, ומרווח חיתומי בסך של כ- 62,621 אלפי ש"ח. מנגד, מהשפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) אשר עמדה ברבעון הרביעי על סכום שלילי בסך של כ- 60,415 אלפי ש"ח, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 8,838 אלפי ש"ח והשפעות מיוחדות בסכום שלילי (כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, בעיקר בגין תביעות מוות הן בפוליסות הקולקטיביות והן בפוליסות הפרט) בסך של כ- 46,284 אלפי ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון המקביל אשתקד הסתכם כאמור בכ- 13,052 אלפי ש"ח. אשר נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) שהסתכם בכ- 20,616 אלפי ש"ח, ומהשפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי

UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) אשר עמדה על סכום חיובי בסך של כ- 19,766 אלפי ש"ח. מנגד, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 14,297 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בסך של כ- 13,033 אלפי ש"ח.

ברבעון הרביעי רשמה החברה הוצאות מס בסך של כ- 22,251 אלפי ש"ח לעומת הטבת מס בסך של כ- 4,296 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

בשנת הדוח וברבעון הרביעי רשמה הקבוצה שיפור ברווח הפיננסי ללא השפעת ריבית כתוצאה מרווחים מהשקעות, בעיקר לאור תשואות שוק ההון, לעומת הפסדים מהשקעות בתקופה מקבילה אשתקד.

בשנת הדוח וברבעון הרביעי, כמו גם בתקופות מקבילות אשתקד, לא נגבו דמי ניהול משתנים על ידי איילון ביטוח, עקב התשואה השלילית המצטברת בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים באיילון ביטוח מתחילת שנת 2022. איילון ביטוח לא תהיה זכאית לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה מצטברת חיובית.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו על ידי איילון ביטוח בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ- 22 מיליון ש"ח לפני מס.

לאחר תאריך הדוח, בסמוך למועד פרסום הדוח של איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023, אומדן דמי הניהול שלא ייגבו כאמור, עומד על כ-13 מיליון ש"ח לפני מס.

כמו כן, בתקופות הדוח חל גידול בהתפתחות התביעות בגין מרכיב ההצמדה, בסכום נמוך יותר בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד. בשנת הדוח וברבעון הרביעי עלה המדד בשיעור של 3.5% ו-0.1% בהתאמה, לעומת עליית מדד בשיעור של 5.3% ו-0.9% בהתאמה בתקופות מקבילות אשתקד.

השפעת ריבית

ההפסד שנרשם בתקופת הדוח וברבעון הרביעי כתוצאה משינויים בשיעור הריבית, נובע בעיקרו מעלייה בהתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי לאור השפעות של השינויים בשיעור ריבית חסרת סיכון כתוצאה מירידת עקום הריבית המתייחס למח"מ קצר ובינוני בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של תקופת הדוח.

מנגד, ההתחייבויות לגמלא קטנו בתקופות הדוח כתוצאה מעלייה בריבית חסרת סיכון לאורך עקום הריבית המתייחס למח"מ ארוך.

במגזר בריאות, לא נרשם שינוי בהתחייבויות הביטוחיות בתקופות הדוח, לאור כך שהחל מה- 30 בספטמבר 2022 לא נדרשת השלמת עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה.

בתקופה מקבילה אשתקד, חל קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בכלל המגזרים לאור עליה בריבית חסרת סיכון לאורך העקום.

ברבעון הרביעי אשתקד חל קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי לאור עליה בעקום הריבית המתייחס למח"מ קצר ובינוני. במגזר הבריאות, החל מהרבעון הרביעי אשתקד לא נרשם שינוי בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה משינוי בריבית חסרת סיכון כאמור לעיל. בהתחייבויות לגמלא לא נרשם שינוי מהותי בהתחייבויות כתוצאה משינוי בריבית חסרת סיכון.

לפרטים נוספים ראו באור 37ה'(1)ה'(5) לדוחות הכספיים.

השפעות מיוחדות

התוצאות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של תקופת הדוח כוללות תביעות בסך כולל של כ- 39 מיליון ש"ח בשייר, כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, בעיקר בגין תביעות מוות, הן בפוליסות הקולקטיביות והן

בפוליסות הפרט. לפרטים נוספים ראו באור 1ב(ג') לדוחות הכספיים. כמו כן, ברבעון הרביעי של תקופת הדוח עודכנו מחקר מימוש גמלא ומחקר בחירת מסלולי גמלא בביטוח חיים. כתוצאה, נרשם גידול בעתודות בסך של כ-7.4 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 37ה(1)ה(5) לדוחות הכספיים).

4.1.6 תוצאות הפעילות (אחרי מס) לפי מגזרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

סך הכנסות החברה מפרמיה מורווחת ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 4,313,762 אלפי ש"ח ביחס לפרמיה מורווחת ברוטו בסך של 2,050,461 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 110%. גידול זה נובע בעיקר ממועד השלמת עסקת איילון ביום 30 ביוני 2022 וכן מהמשך גידול עיקבי בהיקף פעילותן של ווישור ביטוח ואיילון ביטוח.

בתחום ביטוח כללי ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בסך של 2,913,963 אלפי ש"ח ביחס ל-1,392,835 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-109%. 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 574,019 אלפי ש"ח ומצירוף פעילותה של איילון, שהפרמיה המורווחת ברוטו שלה בתקופת הדוח הסתכמה בסך של 2,339,944 אלפי ש"ח, אשר תוצאות פעילותה מאוחדות רק החל מהרבעון השלישי אשתקד, כמפורט לעיל.

בתחום חיסכון ארוך טווח ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו של איילון ביטוח הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-646,625 אלפי ש"ח ביחס ל-319,207 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ובתחום ביטוח בריאות ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-753,174 אלפי ש"ח ביחס ל-338,419 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול החד ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בתחומים אלו הינו בעיקר בשל איחוד תוצאות הפעילות של איילון ביטוח החל מיום 1 ביולי אשתקד, כאמור לעיל.

הרווח הכולל אחרי מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-76,382 אלפי ש"ח, כאשר הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי (לפני מס) הסתכם בכ-188,226 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בכ-20,868 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בכ-6,746 אלפי ש"ח, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בכ-37,010 אלפי ש"ח, והוצאות המסים עמדו על סך של כ-47,220 אלפי ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד, ההפסד הכולל אחרי מס הסתכם בכ-23,940 אלפי ש"ח, כאשר ההפסד הכולל (לפני מס) במגזר ביטוח כללי הסתכם בכ-748 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בכ-18,402 אלפי ש"ח, ההפסד "מהון ואחר" הסתכם בכ-39,582 אלפי ש"ח ומנגד, הרווח ממגזר בריאות הסתכם בכ-11,542 אלפי ש"ח והכנסות ממסים עמדו על סך של כ-23,250 אלפי ש"ח.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע הן מהמעבר של ווישור ביטוח לרווח בסך של כ-24,542 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ-22,815 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והן כתוצאה מאיחוד דוחות איילון ביטוח, שהציג רווח במגזר ביטוח כללי (לפני מס) בסך של כ-163,684 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ-22,067 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 4.8 להלן.

4.1.7 **תוצאות הפעילות (אחרי מס) לפי מגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ביחס לרבעון המקביל אשתקד**

סך הכנסות החברה מפרמיה מורווחת ברוטו ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכמו בסך של 1,132,609 אלפי ש"ח ביחס לפרמיה מורווחת ברוטו בסך של 937,058 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ- 21%.

בתחום ביטוח כללי ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של 777,069 אלפי ש"ח ביחס ל- 604,161 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הגידול נובע מחד מהמשך גידול עקבי בפעילות הביטוח הכללי של ווישור ביטוח אשר גדלה ברבעון הרביעי של תקופת הדוח בשיעור של כ- 34% ביחס לרבעון המקביל אשתקד והסתכמה בכ- 150,185 אלפי ש"ח וכן גידול בפרמיה מורווחת ברוטו של איילון אשר גדלה גם היא ברבעון הרביעי בשיעור ניכר של כ- 27% ביחס לרבעון המקביל אשתקד והסתכמה בסך של כ- 626,884 אלפי ש"ח.

בתחום חיסכון ארוך טווח ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו ברבעון הרביעי בסך של כ- 162,671 אלפי ש"ח ביחס ל- 157,228 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ- 3.5% ובתחום ביטוח בריאות ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו ברבעון הרביעי בסך של כ- 192,869 אלפי ש"ח ביחס ל- 175,669 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ- 9.8%.

הרווח הכולל אחרי מס ברבעון הרביעי הינו מכל שלושת תחומי הפעילות והסתכם בכ- 27,530 אלפי ש"ח, כאשר הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי (לפני מס) הסתכם בכ- 74,217 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בכ- 18,807 אלפי ש"ח, הרווח ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בכ- 3,209 אלפי ש"ח, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בכ- 8,838 אלפי ש"ח, והוצאות המסים עמדו על סך של כ- 22,251 אלפי ש"ח.

ברבעון המקביל אשתקד, הרווח הכולל אחרי מס הסתכם בכ- 17,348 אלפי ש"ח, כאשר הרווח הכולל (לפני מס) במגזר ביטוח כללי הסתכם בכ- 26,516 אלפי ש"ח, ההפסד ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בכ- 5,567 אלפי ש"ח, הרווח ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בכ- 6,401 אלפי ש"ח, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בכ- 14,298 אלפי ש"ח, וההכנסות ממסים עמדו על סך של כ- 4,296 אלפי ש"ח.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי ברבעון הרביעי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע הן מרווח של ווישור ביטוח בסך של כ- 13,351 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ- 4,889 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד והן בגידול ברווח של איילון ביטוח בסך של כ- 60,866 אלפי ש"ח, ביחס לרווח בסך של כ- 31,405 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד כמפורט להלן.

לעניין הקיטון בהפסד שאינו מיוחס לתחומי הפעילות ואחר ברבעון הרביעי לעומת רבעון מקביל אשתקד ראו סעיף 4.8 להלן.

4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

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

ליום 31 בדצמבר			
שינוי ב-%	2022	2023	
נכסים			
8%	4,223,872	4,556,568	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
8%	4,486,434	4,860,933	השקעות פיננסיות אחרות
5%	4,247,968	4,471,141	נכסי ביטוח משנה
(1%)	3,797,338	3,757,349	נכסים אחרים
5%	16,755,612	17,645,991	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות			
14%	396,606	450,808	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
18%	129,206	152,752	זכויות שאינן מקנות שליטה
15%	525,812	603,560	סך כל ההון
8%	8,559,829	9,225,077	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
5%	4,615,592	4,824,547	התחייבות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה
(7%)	966,848	899,075	התחייבויות פיננסיות
0%	2,087,531	2,093,732	התחייבויות אחרות
5%	16,755,612	17,645,991	סה"כ ההון והתחייבויות

סך המאזן של החברה הסתכם ליום 31 בדצמבר 2023 בכ- 17.7 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			
2021	2022	2023	
27,276	120,909	396,606	הון לתחילת התקופה
5,221	19,557	38,898	רווח נקי
52	(44,029)	13,938	רווח (הפסד) כולל אחר
5,273	(24,472)	52,836	סה"כ רווח (הפסד) כולל
88,287	277,771	-	הנפקת הון מניות *
-	-	53	מימוש כתבי אופציה
-	18,254	-	תקבולים על חשבון מניות *
73	1,651	1,313	תשלום מבוסס מניות **
-	2,493	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ***
120,909	396,606	450,808	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
-	-	129,206	זכויות שאינן מקנות שליטה לתחילת תקופה
-	532	23,546	סה"כ רווח כולל שאינו מיוחס לבעלי המניות של החברה
-	4,358	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	124,316	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה ****
120,909	525,812	603,560	סך כל ההון

* ראו באור 15ב' לדוחות הכספיים.

** ראו באור 33 לדוחות הכספיים.

*** ראו באור 24ב'(1)ג'(3) לדוחות הכספיים.

**** ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

סך כל ההון ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בכ- 603,560 אלפי ש"ח ביחס לכ- 525,812 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה הסתכם ליום הדוח לכ- 450,808 אלפי ש"ח ביחס לכ- 396,606 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול נובע בעיקר מהרווח הכולל בתקופת הדוח המיוחס לבעלי מניות החברה, אשר מהווה תשואה על ההון העצמי בשיעור שנתי של כ- 12.5%.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
62,224	120,696	913,269	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
			תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות:
(30,127)	(54,053)	(45,385)	שוטפת
			השקעה:
-	379,757	-	מזומנים שהתווספו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(8,353)	3,070	(113,154)	אחרים
(8,353)	382,827	(113,154)	סה"כ השקעה (1)
96,952	463,799	(22,895)	מימון (2):
58,472	792,573	(181,434)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
120,696	913,269	731,835	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 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 לראשונה בבורסה. תמורת ההנפקה של מניות החברה נועדה לשמש את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבנות של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובין היתר, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל.
- ביום 19 במאי 2022 וביום 30 ביוני 2022 השקיעה קיסריה בחברה סכום כולל של כ- 260 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה. בנוסף, ביום 30 ביוני 2022 השקיעו משקיעים פרטיים בחברה סך של כ- 20 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה. לפירוט ראו באור 15ב' לדוחות הכספיים.
- החברה התקשרה בהסכמי השקעה בחברה ובחברות הבנות עם קבוצת AmTrust, כמפורט סעיף 2.4.1 לפרק א' בדוח התקופתי. לפרטים נוספים בדבר כתב ההתחייבות הנדחה ההמיר למניות בסך של כ- 35.7 מיליון ש"ח ובדבר ההשקעה בחברה נכדה בארה"ב בסך של כ- 2 מיליון דולר כנגד הקצאת מניות, שהינם חלק מההסכמים מול AmTrust ראו סעיף 4.2.4.2 להלן ובאור 24ב'(1)ג'(3) לדוחות הכספיים.

4.2.4.2. התחייבויות פיננסיות

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות (במאוחד) לתאריך הדוח הינה כ- 899 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 967 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראו באור 24 לדוחות הכספיים. ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) לתאריך בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 217 מיליון ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמות לסך של כ- 36 מיליון ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמים לסך של כ- 49 מיליון ש"ח (כ- 44 מיליון ש"ח הינם במזומנים ושווי מזומנים).

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) בהלוואה בנקאית, התקשרות בהסכם הלוואות מוכר והסכם להמחאת זכויות והלוואה מול לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ ("רחמני השקעות") וכתב התחייבות המיר למניות, כמתואר להלן:

- **התקשרות עם תאגיד בנקאי** - ביום 29 ביוני 2022 החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך קבלת אשראי בסך של 90 מיליון ש"ח לתקופה של 5 שנים, עם אפשרות להארכת נוספת לתקופה של 3 שנים בריבית פריים +2.5%. לפרטים נוספים ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

- **רחמני השקעות:**

- **הסכם הלוואות מוכר** – במועד השלמת עסקת איילון (ביום 30 ביוני 2022), העמידה רחמני השקעות לחברה הלוואה על סך 62.5 מיליון ש"ח, ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת מניות איילון. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ותיפרע ב- 5 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו על ידי החברה בכל 1 בספטמבר בשנים 2023-2027 (בהתאמה).

- **הסכם המחאת זכויות והלוואה (מול רחמני השקעות)** - במועד השלמת עסקת איילון (ביום 30 ביוני 2022), התקשרה החברה עם רחמני השקעות בהסכם המחאת זכויות והלוואה, לפיה המחאת רחמני השקעות לחברה באופן בלתי חוזר, את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם הלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכוניו) מול איילון, וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55 מיליון ש"ח לצורך מימון המחאת הזכויות כאמור. הלוואה זו נושאת ריבית שנתי בשיעור פריים ותיפרע ב- 7 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2024-2030 (בהתאמה).

לפרטים אודות ההסכמים מול רחמני השקעות, תנאי ההלוואות וזמן פירעון ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 068913-01-2022), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 067461-01-2022) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 01-2022-031663) וכן באור 24 לדוחות הכספיים.

- ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת AmTrust, לפיו תועמד לחברה הלוואה המירה למניות של החברה בסך של כ- 35.7 מיליון ש"ח, לתקופה של 10 שנים, שתישא ריבית שנתי קבועה בשיעור של 0.065% לשנה אשר תתווסף ליתרת החוב כל שנה ("כתב התחייבות המיר"), וזאת כמפורט בבאור 24 לדוחות הכספיים. סך של כ- 18.3 מיליון ש"ח הוצג בסעיף תקבולים על חשבון מניות וסך של כ- 17.4 מיליון ש"ח בסעיף התחייבויות פיננסיות. לפרטים נוספים אודות כתב התחייבות המיר, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 081969-01-2022), 18 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 105415-01-2022), ו- 24 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 107755-01-2022), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2023, ראו סעיף 7 להלן. לעניין השקעה בהון המניות של ווישור ביטוח בסך של 5 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח- ראו באור 8'ב' לדוחות הכספיים.

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%. בהתאם למדיניות ניהול ההון אשר אושרה בדירקטוריון איילון ביטוח ביום 26 במרץ 2024, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה איילון ביטוח עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה ולפיכך חלוקת דיבידנד לחברה ליום הדוח אינה מתאפשרת. כמו כן, בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום ביוני 2023 של ווישור ביטוח, ווישור ביטוח אינה עומדת ביחס כושר הפירעון המאפשר חלוקת דיבידנד לחברה.

יצוין כי החברה בוחנת באופן שוטף חלופות שונות למימון פעילותה, ולצורך עמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות. בכלל זה בוחנת החברה: גיוסי הון ו/או חוב, גיוס אשראי בנקאי, מכירת שטרי הון שניתנו לטובת החברה, וכיוצ"ב, בשים להתחייבויות החברה כאמור, ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת. לפרטים ראו באור 24'ב'(1) ג' לדוחות הכספיים.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 27 במרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי, לפיו תועמד לרשות החברה מסגרת אשראי ל-365 ימים ("תום תקופת מסגרת האשראי"), שבמהלכם תוכל החברה ליטול מהתאגיד הבנקאי הלוואה/ות, בסך כולל של עד 25 מלש"ח, לתקופה מקסימלית של 36 חודשים ממועד חתימת ההסכם ("ההלוואות", "מועד הפירעון הסופי"). העמדת מסגרת האשראי וההלוואות תהיה בכפוף לתנאים מקדימים, ובין היתר, רישום שעבוד קבוע ראשון בדרגה, על מלוא זכויות החברה מכח כתב ההתחייבות הנדחה מיום 8 בפברואר 2023, שהונפק לחברה על ידי איילון ביטוח ("כתב ההתחייבות") להבטחת פירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי (ההלוואה וכן אשראים נוספים שהועמדו או יועמדו לחברה – "האשראים"). במקרה בו תבוטל מסגרת האשראי (בהתאם לזכות החברה מכוח כתב ההתחייבות) וכפוף לכך שכל ההלוואות שנוצלו מכוחה (ככל שנוצלו) נפרעו במלואן, התאגיד הבנקאי יפעל לביטול השעבוד בתוך 21 ימי עסקים. הוסכם כי ככל שעומדת לחברה זכות המרה של תשלומים מכח כתב ההתחייבות בהתאם להוראות כתב ההתחייבות, אזי מימוש זכותה כפוף להסכמה מראש של התאגיד הבנקאי בכתב, וכן לאחר התקיימות עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי, הבנק רשאי להורות לה על ניצול זכותה. ככל שתבוצע המרה למניות מכוח כתב ההתחייבות, ירשם עליהן שעבוד לטובת התאגיד הבנקאי. אם תתקיים עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי ו/או עילה פוטנציאלית לכך, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי באופן מיידי להפחית ו/או לבטל את מסגרת האשראי הלא מנוצלת ו/או לדחות ו/או לעכב מתן אשראי כלשהו מתוך מסגרת האשראי, בכפוף להודעה.

בהתאם להסכם, תנאי ההלוואות שתועמדה לחברה, ככל שאכן תנוצל מסגרת האשראי, הינם כדלקמן: קרן ההלוואות תיפרע בתשלום אחד במועד הפירעון הסופי; ריבית ההלוואות תיפרע מדי חצי שנה ב- 31 במרץ ו-30 לספטמבר מדי שנה, כאשר מועד תשלום הריבית האחרון יחול במועד הפירעון הסופי. ההלוואות תישאנה ריבית משתנה בטווח שבין 2%-3% תוספת על בסיס הפריים.

איילון ביטוח

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

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.

4.2.5. אמות מידה פיננסיות

נכון ליום הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות. לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של ווישור ביטוח ראו באור 15 ו'1(ה') ובאור 24 ב'1(ב') לדוחות הכספיים.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של איילון ביטוח ביטוח ראו באור 24 א'1(א') לדוחות הכספיים.

4.2.6. דיבידנד - בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

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

לצורך הערכת שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2022, בקשר לעסקת איילון, בוצעה עבור החברה עבודה להקצאת תמורת צירוף עסקים, בקשר עם רכישת חברת איילון אחזקות בע"מ (לפני המיזוג), ליום 30 ביוני 2022 באמצעות מעריך שווי חיצוני. לפרטים נוספים לגבי עבודה להקצאת עלות הרכישה (PPA) ולפרוט ההסברים לשינויים בין האומדן הארעי לבין המדידה הסופית ראו באור 4 לדוחות 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.

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

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

החברה בחנה את שווי השקעתה באיילון ליום 31 בדצמבר 2023 באמצעות מעריך שווי חיצוני מוסמך. על פי עבודת מעריך השווי, סכום בר ההשבה גבוה מסכום השווי בספרי החברה ועל כן לא היה צורך להכיר בירידת ערך.

להלן הגילוי הנדרש בקשר עם בחינת ירידת ערך:

בדיקת ירידת ערך של ההשקעה באיילון ביטוח	זיהוי נושא ההערכה
בדיקת ירידת הערך בוצעה לתאריך 31 בדצמבר 2023.	עיתוי ההערכה
שווי איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023 עמד על כ- 648.6 מיליוני ש"ח (כולל זכויות מיעוט).	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי
שווי השימוש של איילון ביטוח עמד על כ- 685.1 מיליוני ש"ח.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה
ערך המוניטין שהוקצה לאיילון בספרים נאמד בכ- 1.2 מיליון ש"ח.	מוניטין
הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של רו"ח שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCooper ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.	זיהוי המעריך ואפיוניו:
מעריך השווי בלתי תלוי בחברה.	תלות במזמין ההערכה
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.	הסכמי שיפוי עם מעריך 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 הסולבנסיות ליום 30 ביוני 2023.	מודל הערכת השווי
תקופת התחזית הינה החל ממועד הערכת השווי, 31 בדצמבר 2023, ועד לשנת 2027.	תקופת התחזית

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב הערכת השווי:	הנחות עיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי
<p>1. מחיר הון ריאלי של 10.0% ;</p> <p>2. שיעור מס סטטוטורי החל על איילון כמוסד פיננסי, כ-34.2% בשנת 2024 וכ-34.7% החל משנת 2025 ובטווח הארוך ;</p> <p>3. שיעור גידול לטווח ארוך ריאלי של 2.0% אשר מהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף הביטוח וכן את הגידול הצפוי באוכלוסייה ;</p> <p>4. שיעור תשואה ריאלי על ההשקעות של כ-2.7% ;</p> <p>5. הנחות ששימשו בבסיס הערכת השווי של כל מגזר :</p> <p><u>רכב חובה</u> - loss ratio של כ-99.3%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-3.7% ו- expense ratio של כ-23.7%, לטווח ארוך.</p> <p><u>רכב רכוש</u> - loss ratio של כ-79.5%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-0.0% ו- expense ratio של כ-23.9%, לטווח ארוך.</p> <p><u>רכוש ואחרים</u> - loss ratio של כ-36.1%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-17.8% ו- expense ratio של כ-113.9%, לטווח ארוך.</p> <p><u>חבויות ואחרים</u> - loss ratio של כ-83.5%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-15.0% ו- expense ratio של כ-34.7%, לטווח ארוך.</p> <p><u>חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד</u> - הערכת השווי בגין מגזרים אלו התבססה על נתוני סולבנסי מעודכנים ליום 30 ביוני, 2023. בנוסף, לצורך היוון תזרימי המזומנים העתידיים נעשה שימוש בפרמיית סיכון נוספת לריבית חסרת הסיכון המשקפת את הרווח הנדרש על ידי משתתף שוק.</p> <p>6. כחלק מתוצאות ניתוח רגישות שביצע מעריך השווי, עבור מחיר הון ריאלי של 11.0% ושיעור צמיחה לטווח ארוך שקטן מכ-3.0%, סכום בר ההשבה של איילון כיחידה כוללת נמוך מערכה.</p>	

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 31 בדצמבר 2023 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 -90%). 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 ("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 רוברד 2 – 50% מה-SCR (במקום 40%).

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

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

ביום 23 באוגוסט 2023 התקבל בחברות הביטוח המאוחדות מכתב מרשות שוק ההון, אשר במסגרתו נדרשו החברות להעביר לרשות הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024. וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון. ביום 31 בינואר 2024 העבירה חברת הבת, ווישור ביטוח את הנתונים לרשות, וביום 29 בפברואר 2024 העבירה חברת הבת, איילון ביטוח, את הנתונים לרשות.

4.3.3. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של ווישור ביטוח

4.3.3.1. חלופת הפריסה

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

4.3.3.2. מדיניות ניהול ההון של ווישור ביטוח

לעניין מדיניות ניהול ההון של ווישור ביטוח ראו באור 15 ו'1א 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) ואשר פורסם על ידה ביום 29 בנובמבר 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 פירעון
(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.

מידע זה מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך והתוצאות 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 וזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח.

בתקופת הדוח פרצה מלחמת חרבות ברזל, שלפרטים ולהשלכות המלחמה על תוצאות פעילות ווישור ביטוח ראו באור 1ב(ג') לדוחות הכספיים. 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.

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. איילון ביטוח בחרה בחלופה הראשונה לצורך חישוב ההון הנדרש ליום 30 ביוני 2023. בהתאם להחלטת דירקטוריון איילון ביטוח, איילון ביטוח פנתה לרשות שוק ההון בחודש מרץ 2024 לאשר את סכום הניכוי ובכוונתה לעבור לחלופה השנייה בדיווח דוח יחס כושר פירעון בגין 31 בדצמבר 2023.

4.3.4.2. מדיניות ניהול ההון

עם קבלת רישיון מבטח ב-30 ביוני 2022, איילון ביטוח כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה. ביום 26 במרץ 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון ל-31 בדצמבר 2024 של 105% (ללא תקופת פריסה), שיעלה בהדרגה ל-110% עד תום שנת 2032.

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 הונניים 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 הונניים 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 32א לחוק ניירות ערך.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלא ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות וניק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח.

לפרטים ולהשלכות המלחמה על תוצאות פעילות איילון ביטוח ראו באור 1ב(ג) לדוחות הכספיים.

בשלב זה, אין ביכולתה של החברה 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.

להלן ניתוח ענפי פעילות

4.4 ניתוח תוצאות איילון ביטוח- כללי

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

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

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

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

לפי התפלגות פרמיות ענפים		ביום 31 בדצמבר לשנה שהסתיימה			
(*2022)	2023	שינוי ב-%	(*2022)	2023	
רכב חובה					
13%	12%	129%	133,083	305,186	פרמיות ברוטו
12%	12%	186%	70,938	202,810	פרמיות בשייר
14%	13%	120%	138,499	304,264	פרמיות שהורווחו ברוטו
11%	12%	187%	64,612	185,446	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(32%)	5,814	3,969	רווח בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
24%	25%	169%	239,766	645,078	פרמיות ברוטו
37%	38%	184%	218,379	619,310	פרמיות בשייר
26%	26%	147%	249,832	616,069	פרמיות שהורווחו ברוטו
40%	38%	152%	228,711	575,340	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(26%)	116%	86%	Loss Ratio (1) ברוטו
-	-	(26%)	116%	86%	Loss Ratio (2) בשייר
-	-	(15%)	126%	108%	Combined Ratio (3) ברוטו
-	-	(16%)	128%	108%	Combined Ratio (4) בשייר
-	-	(55%)	(61,112)	(27,563)	הפסד בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
ענפי רכוש ואחרים					
26%	26%	157%	256,208	658,483	פרמיות ברוטו
10%	10%	176%	60,812	167,631	פרמיות בשייר
23%	24%	156%	222,561	568,942	פרמיות שהורווחו ברוטו
9%	10%	180%	53,097	148,687	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	4%	27%	28%	Loss Ratio (1) ברוטו
-	-	18%	34%	40%	Loss Ratio (2) בשייר
-	-	31%	40%	52%	Combined Ratio (3) ברוטו
-	-	9%	73%	80%	Combined Ratio (4) בשייר
-	-	157%	15,363	39,424	רווח בענף פעילות ענפי רכוש ואחרים
ענפי חבויות אחרים					
37%	37%	152%	375,355	944,855	פרמיות ברוטו
41%	40%	167%	241,891	646,844	פרמיות בשייר
37%	36%	142%	352,204	850,669	פרמיות שהורווחו ברוטו
40%	40%	163%	229,832	604,435	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	138%	62,002	147,854	רווח בענף פעילות ענפי חבויות ואחרים
סה"כ					
100%	100%	154%	1,004,412	2,553,602	פרמיות ברוטו
100%	100%	176%	592,020	1,636,595	פרמיות בשייר
100%	100%	143%	963,096	2,339,944	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	163%	576,252	1,513,908	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	642%	22,067	163,684	סך הכל רווח לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

(* 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		חודשים לתקופה של 3 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	שינוי ב- %	2022	2023	
רכב חובה					
13%	9%	(19%)	59,470	48,017	פרמיות ברוטו
12%	10%	(2%)	31,500	30,847	בשייר פרמיות
14%	13%	18%	68,991	81,143	פרמיות שהורוחו ברוטו
12%	13%	53%	34,220	52,352	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	6,359	(758)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
24%	23%	7%	109,425	117,528	פרמיות ברוטו
38%	37%	17%	99,802	116,777	פרמיות בשייר
26%	26%	25%	129,008	161,567	פרמיות שהורוחו ברוטו
41%	38%	31%	118,141	154,530	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(38%)	113%	71%	Loss Ratio ברוטו
-	-	(39%)	115%	70%	Loss Ratio בשייר
-	-	(28%)	128%	92%	Combined Ratio ברוטו
-	-	(30%)	131%	92%	Combined Ratio בשייר
-	-	-	(32,005)	18,385	הפסד בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
ענפי רכוש ואחרים					
26%	29%	30%	116,357	151,417	פרמיות ברוטו
10%	11%	28%	26,300	33,722	פרמיות בשייר
23%	25%	35%	114,861	155,398	פרמיות שהורוחו ברוטו
9%	10%	53%	25,786	39,424	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(25%)	28%	21%	Loss Ratio ברוטו
-	-	70%	21%	35%	Loss Ratio בשייר
-	-	6%	43%	46%	Combined Ratio ברוטו
-	-	6%	63%	67%	Combined Ratio בשייר
-	-	92%	7,683	14,781	רווח בענף פעילות ענפי רכוש ואחרים
ענפי חבויות אחרים					
37%	38%	16%	169,831	197,087	פרמיות ברוטו
40%	42%	25%	105,689	131,735	פרמיות בשייר
36%	36%	28%	179,328	228,776	פרמיות שהורוחו ברוטו
39%	40%	43%	113,205	161,955	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(42%)	49,368	28,458	רווח בענף פעילות ענפי חבויות ואחרים
סה"כ					
100%	100%	13%	455,083	514,049	ברוטו פרמיות
100%	100%	19%	263,291	313,081	פרמיות בשייר
100%	100%	27%	492,188	626,884	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	40%	291,352	408,262	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	94%	31,405	60,866	סה"כ רווח לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של איילון ביטוח

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

ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי באיילון ביטוח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, ביחס לתקופה המקבילה**אשתקד**

בתקופת הדוח רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 163,684 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 112,036 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 77,650 אלפי ש"ח ומנגד, מהשפעה שלילית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 26,002 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 רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 22,067 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 87,386 אלפי ש"ח, ומנגד, מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 14,098 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 51,221 אלפי ש"ח.

ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי באיילון ביטוח לרבעון הרביעי (תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31**בדצמבר 2023) ביחס לרבעון המקביל אשתקד**

ברבעון הרביעי לשנת 2023 רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 60,866 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 48,515 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 72,463 אלפי ש"ח, ומנגד, מהשפעה שלילית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 60,112 אלפי ש"ח.

ברבעון המקביל אשתקד רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 31,405 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בסך של כ- 9,125 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 10,312 אלפי ש"ח ובנוסף, מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 11,968 אלפי ש"ח.

ניתוח לפי ענפים**רכב חובה**

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענף רכב חובה באיילון ביטוח הסתכם בכ- 3,969 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 6,332 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענף רכב חובה באיילון ביטוח הסתכם בכ- 5,814 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 4,203 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.

ההפסד הכולל (לפני מס) ברבעון הרביעי בענף רכב חובה הסתכם בכ- 758 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 796 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענף רכב חובה הסתכם בכ- 6,359 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 6,415 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר).

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

ברבעון הרביעי חלה ירידה ברווח החיתומי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת בעיקר משנות חיתום קודמות בהן חלה התפתחות לטובה בסכום הנמוך מהשיפור שחל ברבעון המקביל אשתקד.

רכב רכוש

ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענף רכב באיילון ביטוח הסתכם בכ- 27,563 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 47,029 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענף רכב רכוש באיילון ביטוח הסתכם בכ- 61,113 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 63,191 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.

הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון הרביעי בענף זה הסתכם בכ- 18,385 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 9,523 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענף זה הסתכם בכ- 32,007 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 37,965 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

השיפור בתוצאות בתקופות הדוח לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נובע הן מעליה בפרמיה הממוצעת כתוצאה מהעלאת תעריפים והן משיפור בתביעה הגלומה, לאור פעולות שבוצעו לטיוב התיק. מנגד, חלה החמרה בגניבות רכב. בנוסף לאמור, ברבעון הרביעי חלה ירידה בנסועה ובשכיחות התביעות ביחס לרבעון מקביל אשתקד, בין היתר לאור מלחמת חרבות ברזל. כתוצאה מהאמור חל שיפור ב-LR של שנת נזק נוכחית, וקטנה הפרמיה בחסר בתקופת הדוח. מנגד, בשנת הדוח חלה הרעה בהתפתחות התביעות בגין שנות נזק קודמות וזאת לעומת התפתחות לטובה בתביעות בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי לא חל שינוי מהותי בהתפתחות בתביעות המתייחסות לשנות חיתום קודמות, כמו גם רבעון מקביל אשתקד.

ענפי חבויות

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענפי חבויות בתקופת הדוח הסתכם בכ- 147,854 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 122,656 אלפי ש"ח). הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענפי חבויות באיילון ביטוח הסתכם בכ- 62,001 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בסך של כ- 30,672 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.

הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון הרביעי לשנת 2023 בענפי חבויות הסתכם בכ- 28,458 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 26,682 אלפי ש"ח). הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענף זה הסתכם בכ- 49,369 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 32,968 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

בתקופת הדוח 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 בענף צד שלישי ומעבידים נובעים הן משיפור חיתומי בשנת החיתום הנוכחית לאור פעולות שביצעה החברה לטיוב התיק, והן מהתפתחות לטובה בתביעות בגין שנות חיתום קודמות.

בענף אחריות מקצועית, חל קיטון ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לאשתקד, הנובע בעיקרו מקיטון בהתפתחות לטובה של תביעות בגין שנות חיתום קודמות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

ברבעון הרביעי של השנה חלה ירידה ברווח החיתומי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד אשר נובעת בעיקר מירידה בהתפתחות לטובה בגין שנות חיתום קודמות, בענפי מעבידים, צד שלישי, ואחריות תוצרת.

ענפי רכוש ואחרים

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענפי רכוש ואחרים הסתכם בכ- 39,424 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 30,079 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר), אשר עיקרו נובע מענף אובדן רכוש. הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענפי רכוש ואחרים הסתכם בכ- 15,365 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 14,217 אלפי ש"ח רווח חיתומי).

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.

הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון הרביעי בענפי רכוש ואחרים הסתכם בכ- 14,781 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 13,107 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענף זה הסתכם בכ- 7,684 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 7,706 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר), אשר עיקרו נובע מענף אובדן רכוש לאור התפתחות התביעות.

4.5. ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי של ווישור ביטוח

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2021	שינוי ב-%	2022	2023	
רכב חובה						
69%	66%	254,884	24%	325,913	403,951	פרמיות ברוטו
57%	57%	65,902	25%	84,401	105,202	פרמיות בשייר
68%	67%	220,427	31%	290,852	382,273	פרמיות שהורוחו ברוטו
57%	57%	58,035	28%	76,459	97,934	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	11,055	-	(19,899)	18,963	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
31%	33%	53,759	38%	146,488	201,530	פרמיות ברוטו
42%	43%	22,822	26%	62,893	79,145	פרמיות בשייר
32%	33%	49,589	37%	136,936	188,179	פרמיות שהורוחו ברוטו
43%	43%	20,981	29%	57,566	74,113	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	94%	(15%)	120%	102%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	44%	(9%)	69%	63%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	116%	(14%)	137%	118%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	85%	(3%)	101%	98%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	4,318	-	(2,872)	5,843	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)						
1%	1%	1,213	45%	2,489	3,609	פרמיות ברוטו
1%	1%	295	39%	914	1,275	פרמיות בשייר
0%	1%	822	83%	1,951	3,567	פרמיות שהורוחו ברוטו
1%	1%	143	85%	679	1,257	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(187)	500%	(44)	(264)	הפסד בענף פעילות כללי אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	309,856	28%	474,890	609,090	פרמיות ברוטו
100%	100%	89,019	25%	148,208	185,622	פרמיות בשייר
100%	100%	270,838	34%	429,739	574,019	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	79,159	29%	134,704	173,304	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	15,186	-	(22,815)	24,542	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס בתחום הפעילות – 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.

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	שינוי ב-%	2022	2023	
רכב חובה					
87%	83%	19%	84,709	101,172	פרמיות ברוטו
60%	72%	37%	17,621	24,156	פרמיות בשייר
66%	65%	32%	73,789	97,329	פרמיות שהורוחו ברוטו
49%	55%	36%	18,526	25,270	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(3,659)	9,328	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
13%	17%	66%	12,226	20,342	פרמיות ברוטו
39%	27%	(22%)	11,544	9,055	פרמיות בשייר
34%	34%	37%	37,568	51,603	פרמיות שהורוחו ברוטו
51%	44%	4%	19,407	20,191	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(25%)	117%	87%	ברוטו Loss Ratio (1)
-	-	(28%)	74%	53%	בשייר Loss Ratio (2)
-	-	(24%)	136%	104%	ברוטו Combined Ratio (3)
-	-	(17%)	107%	89%	בשייר Combined Ratio (4)
-	-	-	(1,321)	4,128	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)					
1%	1%	31%	595	781	פרמיות ברוטו
1%	1%	22%	218	267	פרמיות בשייר
1%	1%	104%	616	1,254	פרמיות שהורוחו ברוטו
1%	1%	104%	226	461	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	91	(105)	רווח (הפסד) בענף פעילות כללי אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	25%	97,530	122,295	פרמיות ברוטו
100%	100%	14%	29,383	33,478	פרמיות בשייר
100%	100%	34%	111,973	150,185	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	20%	38,159	45,921	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(4,889)	13,351	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) בביטוח כללי – בווישור ביטוח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ביחס לתקופה המקבילה

סך הכנסות ווישור ביטוח בתקופת הדוח מפרמיות ברוטו הסתכמו בכ- 609,090 אלפי ש"ח ביחס לכ- 474,890 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 28%. 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 הזכיה אשתקד, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרבות באתר האינטרנט של ווישור ביטוח וכן מעליה בתעריפי ווישור ביטוח בכל סוגי הפעילות ברכב חובה. הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתחום ביטוח רכב נבעו בעיקר מזכיית החברה במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה לשנת 2023 בסכום גדול יותר מהיקף הזכיה לאשתקד (ראו באור 40ט' 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- 24,542 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 22,815 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- 16,114 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- 24,296 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 540 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 16,701 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בשייר בווישור ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 7,888 אלפי ש"ח (רווח חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 6,222 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בשייר בסך של כ- 1,608 אלפי ש"ח בענף רכב רכוש) וזאת לעומת הפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 15,220 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (הפסד חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 14,237 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 389 אלפי ש"ח בענף רכב רכוש).

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

ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) בביטוח כללי – בווישור ביטוח לרבעון הרביעי (תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023) ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

סך הכנסות ווישור ביטוח ברבעון הרביעי מפרמיות ברוטו הסתכמו בכ- 122,295 אלפי ש"ח ביחס לכ- 97,530 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 25%. הגידול בפרמיות הינו בכל תחומי הפעילות של ווישור ביטוח והצמיחה הינה הן במונחי פרמיה בשייר והן במונחי פרמיה מורוחת. הרווח הכולל לפני מס ברבעון הרביעי בווישור ביטוח הסתכם בכ- 13,351 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לפני מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 4,889 אלפי ש"ח. הרווח ברבעון הרביעי בווישור ביטוח נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 9,708 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדי מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות) בסך של כ- 1,956 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח החיתומי בשייר בווישור ביטוח ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 4,483 אלפי ש"ח (רווח חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 2,385 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בשייר בסך של כ- 2,241 אלפי ש"ח בענף רכב רכוש) לעומת הפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 10,966 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (הפסד חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 9,446 אלפי ש"ח וכן הפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 1,614 אלפי ש"ח בענף רכב רכוש). מנגד, השפעת הריבית עמדה ברבעון הרביעי על סכום שלילי בסך של כ- 840 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 8,033 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

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

מקורות הרווח בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח באיילון ביטוח לתקופות של שנה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023:

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות באיילון ביטוח בפוליסות משתתפות ברווחים:

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ק"ן *
2022	2023	2022 (*)	2023	
1.1%	2.9%	(1.1%)	8.4%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
1.0%	2.7%	(1.4%)	7.8%	תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול
0.3%	2.7%	(2.9%)	4.9%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
0.2%	2.5%	(3.2%)	4.2%	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.

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

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 20,868 אלפי ש"ח, אשר נובע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ-9,396 אלפי ש"ח, מהפסד מהשפעות מיוחדות בסך של כ-46,282 אלפי ש"ח (בעיקר תביעות מקרי מוות במלחמת חרבות ברזל) ומנגד מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ-30,738 אלפי ש"ח והשפעת חיובית של ריבית חסרת סיכון בסך של כ-4,072 אלפי ש"ח. סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם בכ-18,402 אלפי ש"ח, אשר נובע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ-24,066 אלפי ש"ח ומנגד מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ-5,468 אלפי ש"ח והשפעת חיובית של ריבית חסרת סיכון בסך של כ-196 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.

הקיטון בהפסד החיתומי בשנת הדוח לעומת אשתקד נובע משיפור בתוצאות פוליסות המנהלים בעיקר לאור שיפור בהתפתחות תביעות אובדן כושר עבודה בעיקר בגין שנים קודמות ובתביעות מוות, וכן משיפור בתוצאות פוליסות הקולקטיבים ומהגדלת הפרשה לתביעות ייצוגיות שבוצעה אשתקד.

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ברבעון הרביעי של השנה הסתכם בכ-18,808 אלפי ש"ח, אשר נובע בעיקר מהפסד מהשפעות מיוחדות בסך של כ-46,282 אלפי ש"ח (בעיקר תביעות מקרי מוות במלחמת חרבות ברזל) ומנגד מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ-12,358 אלפי ש"ח, מרווח חיתומי בשייר בסך של כ-14,238 אלפי ש"ח והשפעת חיובית של ריבית חסרת סיכון בסך של כ-878 אלפי ש"ח. סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ברבעון המקביל אשתקד הסתכם בכ-5,567 אלפי ש"ח, אשר נובע בעיקר מהפסד חיתומי בסך של כ-13,907 אלפי ש"ח ומנגד מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ-8,578 אלפי ש"ח והשפעת שלילית של ריבית חסרת סיכון בסך של כ-238 אלפי ש"ח. השיפור ברווחיות החיתומית ברבעון הרביעי השנה לעומת אשתקד נובע הן משיפור ברווחיות פוליסות מנהלים ופוליסות ביטוח חיים ריסק פרט כתוצאה מקיטון במספר תביעות המוות והן מהגדלת הפרשה לתביעות ייצוגיות שבוצעה ברבעון מקביל אשתקד.

התוצאות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי השנה כוללות תביעות בסך כולל של כ-39 מיליון ש"ח בשייר, כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, בעיקר בגין תביעות מוות, הן בפוליסות הקולקטיביות והן בפוליסות הפרט.

כמו כן, ברבעון הרביעי של השנה עודכנו מחקר מימוש גמלא ומחקר בחירת מסלולי גמלא בביטוח חיים. כתוצאה, נרשם גידול בעתודות בסך של כ-7.4 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 37ה'1)ה'4) לדוחות הכספיים).

4.7. ניתוח תחום פעילות בתחום ביטוח בריאות של איילון ביטוח

להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות בביטוח בריאות בתקופות הדוח:

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בתקופת הדוח בכ- 6,746 אלפי ש"ח. ההפסד נבע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 25,499 אלפי ש"ח, ומנגד, מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בכ- 18,753 אלפי ש"ח בשל תשואה חיובית בשוק ההון.

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בתקופה המקבילה אשתקד בכ- 11,542 אלפי ש"ח. הרווח נבע בעיקר מהשפעת ריבית בניכוי UGL בסך של כ- 12,669 אלפי ש"ח (נרשמה עליה בשיעור ריבית חסרת סיכון לאורך העקום עבור מח"מ ארוך, וכתוצאה מכך חל קיטון בהתחייבויות הביטוחיות), מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 2,568 אלפי ש"ח ומנגד, מהפסד הפיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בכ- 3,695 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.

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם ברבעון הרביעי בכ- 3,209 אלפי ש"ח. הרווח נבע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בכ- 7,826 אלפי ש"ח בשל תשואה חיובית בשוק ההון ומנגד מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 4,617 אלפי ש"ח. סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות ברבעון המקביל אשתקד הסתכם בכ- 6,401 אלפי ש"ח. הרווח נבע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בכ- 3,682 אלפי ש"ח בשל תשואה חיובית בשוק ההון ומרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 2,720 אלפי ש"ח.

בתקופת הדוח וברבעון הרביעי 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 הרביעי 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).

יצוין כי **בענף סיעוד פרט וקבוצתי**, בתקופת הדוח וברבעון הרביעי חל שיפור ברווחיות החיתומית לעומת תקופות מקבילות אשתקד הנובע בעיקר מהתפתחות לטובה של התביעות בתקופת הדוח. 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 וברבעון הרביעי השנה חלה הרעה חיתומית לעומת תקופות מקבילות אשתקד, אשר נובעת הן מפוליסות בריאות קולקטיב בעיקר לאור הגדלת ההתחייבויות בגין הפרשה לפרמיה בחסר והן מפוליסות מחלות קשות פרט בעיקר לאור גידול במספר התביעות. מנגד חל שיפור בענף תאונות אישיות לזמן ארוך כתוצאה מהתפתחות לטובה של התביעות.

ענף "אחר" זמן קצר כולל תוצאות של ענפי תאונות אישיות לזמן קצר, עובדים זרים ונסיעות לחו"ל. בתקופת הדוח חל שיפור ברווחיות החיתומית לעומת אשתקד, השינוי נובע בעיקר מענף עובדים זרים כתוצאה מגידול במכירות. ברבעון הרביעי חל שיפור ברווחיות החיתומית ביחס לרבעון מקביל אשתקד, הנובע בעיקר בהתפתחות תביעות בענף תאונות אישיות לזמן קצר.

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

הסברים עיקריים לשינויים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2022		2023		(* 2022)		2023		
(1)	60%	455,083	61%	514,050	57%	1,004,412	64%	2,553,602	דמי ביטוח כללי
(2)	21%	157,228	19%	162,609	18%	319,207	16%	646,625	פרמיות ביטוח חיים
(3)	19%	146,145	20%	164,360	25%	450,812	19%	773,146	פרמיות ביטוח בריאות
	100%	758,456	100%	841,020	100%	1,774,431	100%	3,973,373	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, חל גידול בסך הפרמיות במרבית הענפים, בעיקר בענפי חבויות, אובדן רכוש, הנדסי וקסקו לעומת תקופות מקבילות אשתקד.
- פרמיות ביטוח חיים: הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מאחוד לראשונה של איילון ביטוח החל מיום 30 ביוני 2022. ברבעון הנוכחי חל גידול בעיקר מעלייה בפרמיות בגין פוליסות קולקטיב.
- פרמיות ביטוח בריאות: הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מאחוד לראשונה של איילון ביטוח החל מיום 30 ביוני 2022. ברבעון הרביעי השנה הגידול נובע בעיקר בשל היקף המכירות של פוליסות הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב, פוליסות מחלות קשות פרט ופוליסות עובדים זרים.

4.9. ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות (מאוחד)

להלן עיקרי תוצאות הרווח הכולל בתחום פעילות אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

	סך הכל הפסד כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
1-12/2023	(37,010)	(32,078)	(4,932)
1-12/2022 (*)	(39,582)	(41,999)	2,417
שינוי	2,572	9,921	(7,349)

(* 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 הכולל בתחום פעילות אחר לרבעון הרביעי (תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023) ביחס לרבעון המקביל אשתקד

	סך הכל הפסד כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
10-12.2023	(8,838)	(5,650)	(3,188)
10-12.2022	(14,298)	(15,327)	1,029
שינוי	5,460	9,677	(4,217)

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, רווחים מהשקעות נכסים כנגד ההון, בניכוי עלות 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 ובגין גידול בהיקף הלוואות וכתבי ההתחייבות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהפסד ברבעון הרביעי השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מהכנסות מהשקעות שנרשמו ברבעון הנוכחי בסכום גבוה מאלה שנרשמו ברבעון מקביל אשתקד.

אחר: התוצאות בקטגוריית "אחר" כוללות פעילות של החברות הבנות הכוללות, בין היתר, חברות הפועלות בהודו ובארה"ב וסוכנויות ביטוח בבעלות של איילון ביטוח.

המעבר להפסד בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של השנה לעומת רווח בתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר בגין גידול בהפסדים של חברת הבת WeSure USA holdings Ltd ושל החברה הנכדה נכונים סוכנות לביטוח.

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

תקנות הדוחות לעניין דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם אינן חלות על חברות ביטוח. בשלב זה, הפעילות העיקרית של החברות המאוחדות של החברה הינה של חברות הביטוח שבשליטתה. במהלך תקופת הדוח ולאחריה, חלו שינויים בשווקים פיננסיים וגורמי מאקרו, כמתואר ב"באור 1" לדוחות הכספיים.

5.1. האחראיים על ניהול סיכוני שוק

5.1.1. איילון ביטוח

5.1.1.1. ביום 1 בינואר 2022 התמנה למנהל סיכונים ראשי באיילון ביטוח מר יונתן רינות. מר יונתן רינות הינו בעל תואר ראשון במסלול פכ"מ (פילוסופיה, כלכלה ומדע המדינה) מהאוניברסיטה העברית וכן בעל תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מאוניברסיטת בר אילן. בחמש שנים האחרונות, מר רינות שימש מנהל סולבנסי וסיכוני ביטוח בקבוצת מנורה וכן שימש כאחראי ניהול סיכונים חטיבת חיסכון ארוך טווח בפסגות בית השקעות בע"מ.

5.1.2. ווישור ביטוח

5.1.2.1. עד ליום 31 בדצמבר 2022 שימש מר יוסי מולקנדוב, המשמש כמנהל הכספים בחברה ובווישור ביטוח, גם כמנהל סיכונים בחברות אלה. לפרטים אודות מר מולקנדוב ראו תקנה 26א בפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

5.1.2.2. בהתאם לבקשת ווישור ביטוח מיום 15 בדצמבר 2022, ביום 20 במרץ 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר אביב שנצר כמנהל סיכונים בווישור ביטוח, לאחר שהתקבל אישור בנק ישראל למינוי (עקב כהונתו המקבילה כדירקטור בבנק ירושלים). ב-5 השנים האחרונות מר שנצר הינו מנכ"ל ובעלים בחברת SRM.

5.2. תיאור סיכוני השוק ומדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק והפיקוח עליהם

הסיכונים העיקריים להם חשופה הקבוצה הם סיכוני שוק הקשורים בפעילות הביטוח, שהינה הפעילות העיקרית של הקבוצה בשלב זה. לתיאור סיכונים אלה, דרכי ניהולם והפיקוח עליהם ברמת הקבוצה וברמת החברה ראו באור 37 לדוחות הכספיים.

5.3. אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות החברה

הפיקוח אחר עמידה במדיניות החשיפה לסיכוני שוק בקבוצה מבוצע על-ידי ההנהלה והדירקטוריון של החברה, הדירקטוריונים של איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, בסיוע מנהלי הסיכונים, לפי העניין, ובאמצעות נתונים ממערכות ההשקעה של מנהלי ההשקעות והמערכות הפיננסיות בקבוצה. הדירקטוריון סבור כי איכות ניהול הסיכונים בקבוצה הינה סבירה בנסיבות העניין.

5.4. דוח בסיס הצמדה ליום 31 בדצמבר 2023

לנתונים בדבר בסיס הצמדה ראו באור 37 לדוחות הכספיים

5.5. נתוני נגזרים ליום 31 בדצמבר 2023

ביום 31 בדצמבר 2023 ובמהלך השנה לא החזיקה החברה בנגזרים.

5.6 מבחני רגישות

הטבלה שלהלן מתארת את השפעת השינויים בגורמי שוק על שווי הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של החברה:

גורם סיכון-ריבית (*)

הפסד מהשינויים		רווח מהשינויים					סוג הריבית	
ירידה של 0.5% אבסולוטית של	ירידה של 10% בשיעור הריבית	ירידה של 5% בשיעור הריבית	שווי הוגן	עליה אבסולוטית של 0.5%	עליה של 5% בשיעור הריבית	עליה של 10% בשיעור הריבית		
(646)	(1,286)	(629)	16,073	618	603	1,181	לא צמודה	שטר הון המיר Amtrust
(447)	(700)	(348)	45,333	439	344	683	צמודה למדד	הלוואת מוכר
(1,093)	(1,986)	(977)	61,406	1,057	946	1,864		סה"כ

(* בהלוואות בריבית משתנה מבעל שליטה ומבנק בסך כולל של כ- 136 מיליון ש"ח, השינוי בריבית אינו משנה מהותית את השווי ההוגן ולכן לא הוצגו.

גורם סיכון-מניות

הפסד מהשינויים		רווח מהשינויים			מניות
במדדי ירידה מניות בשיעור של 10%	במדדי ירידה מניות בשיעור של 5%	שווי הוגן	במדדי עליה מניות בשיעור של 5%	במדדי עליה מניות בשיעור של 10%	
1,608	1,698	1,787	1,876	1,966	

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

6. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

ביום 29 בספטמבר 2022 אימצה החברה מדיניות תרומה לקהילה, לטובת קידום מטרות חברתיות שונות בקשת רחבה של תחומים, במטרה לאפשר גיוון בין סוגי התרומות, תוך שמירה על מסגרת תקציבית ויעילות תפעולית בהליך אישור התרומות. יצויין כי, לאיילון ביטוח מדיניות תרומות עצמאית.

7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי לחברה של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות בדירקטוריון החברה הינו שניים, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה. למועד פרסום הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה חמישה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית - ה"ה אמיל ויינשל, פרופ' דן עמירם, קרן קיבוביץ, אורי ארדה ושחר בן משה. לפרטים אודות הדירקטורים כאמור בהתאם לתקנה 26 לתקנות הדוחות ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

8. מבקר פנימי

בישיבות ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה שהתקיימו בימים 29 ו-30 באוגוסט 2021, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהתאמה את מינויה של גבי עליזה שרון כמבקרת הפנים של החברה. הגבי עליזה שרון, משמשת גם כמבקרת הפנים של חברות בת, איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח, לפרטים נוספים ראו סעיף 4 בפרק א' לדוח התקופתי.

9. רואה החשבון המבקר של החברה

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

לפירוט אודות שכר טרחת רואה החשבון המבקר ולפרטים נוספים ראו סעיף 4.3 בפרק א' לדוח התקופתי.

10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפרטים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי – ראו פרק א' לדוח התקופתי.

11. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

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

12. אירועים לאחר תקופת הדוח

- 12.1.1. **עיצום כספי שהוטל על איילון בגין הפרות חוזר השמאים** – ביום 18 בינואר 2024 התקבלה באיילון ביטוח הודעה מאת הממונה על רשות שוק ההון, בעניין החלטתו להטיל על איילון ביטוח עיצום כספי בסך של 800 אלף ש"ח בגין 8 הפרות המתייחסות להוראות חוזר השמאים. עוד קבע הממונה, כי החלטתו מביאה לכדי סיום את הליכי הביקורת שהתקיימו בשנים 2021-2022 בתחום האובדנים בענף רכב רכוש ובחינת עמידת איילון בהוראות חוזר השמאים. לפרטים ראו באור 39ב(3) לדוחות הכספיים.
- 12.1.2. **פרסום תשקיף מדף של אילון ביטוח** - לפרטים ראו באור 41ב' לדוחות הכספיים.
- 12.1.3. **פרסום תשקיף מדף של החברה** - לפרטים ראו תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 13 בפברואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-015516).
- 12.1.4. **התקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי עם ווישור ביטוח** – לאחר תקופת הדוח, ביום 7 בפברואר 2024 נחתם בין החברה ו-ווישור ביטוח, הסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, שנמצאת בשימוש ווישור ביטוח מאז תחילת פעילותה כמבטחת, לאחר שאושר על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח ודירקטוריון החברה. לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 38ד'(8) לדוחות הכספיים.
- 12.1.5. **הלוואה לחברה נכדה**-לעניין הלוואה שנתנה החברה לחברה נכדה בארה"ב ראו באור 41ח' לדוחות הכספיים.
- 12.1.6. **אישור דירקטוריון החברה וחתימה על הסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח בעסקת מניות** – בהמשך לאמור בסעיף 2.1.4 לעיל, לענין פנית דירקטוריון החברה בהצעה לדירקטוריון איילון ביטוח לנהל עמו מו"מ בקשר לאפשרות למכירה של ווישור ביטוח, ביום 14 במרץ 2024 נחתם הסכם בין החברה לבין איילון ביטוח למכירת מלוא האחזקות של החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור) (בהתאמה: "העסקה", "ההסכם"), באופן שלאחר השלמת העסקה, תחזיק איילון ביטוח במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של ווישור ביטוח ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בה, וזאת כנגד הקצאת המניות כאמור באיילון ביטוח לחברה.
- לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוחות הכספיים, באור 1א'(4) לדוחות הכספיים ודיווח מיידי מאותו היום של החברה (אסמכתא 2024-01-022546), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
- יובהר כי נכון למועד זה אין כל וודאות לכך שיתקיימו כל התנאים המתלים להשלמת העסקה, ובכלל זה כי יתקבלו כל האישורים הנדרשים להשלמתה, ובהתאם אין וודאות להשלמת העסקה, גם אם וככל שתאושר באסיפה הכללית של איילון ביטוח.**
- 12.1.7. לאחר תקופת הדוח, ביום 18 במרץ 2024 החברה הנכדה, WeSure Digital, התקשרה בהסכם עם מר שי פוגל, במסגרתו יצטרף מר פוגל, החל מ-1 באפריל 2024, לכהן כחבר ב- Advisory Board של החברה הנכדה ויעניק לה שירותי ייעוץ לפיתוח עסקים בתחום בטי העסק. מר פוגל הינו מנהל עתיר ניסיון מוכח בתחומי הפעילות אליהם שואפת החברה הנכדה להתפתח, ופרש לאחרונה מניהולה של חברת הביטוח האמריקאית Guard מקבוצת Berkshire Hathaway, לאחר כמעט שני עשורים בהם הוביל את Guard לצמיחה משמעותית. ההסכם הינו לתקופה קצובה של שנתיים והתמורה בגינו כוללת בין היתר זכויות להיכלל בתכנית האופציות של החברה הנכדה, כפי שתהיה מעת לעת. לפרטים בעניין זה ראו גם פרק א' לדוח התקופתי, בסעיף 2.1.4.
- 12.1.8. בחודש מרץ 2024 פנתה איילון ביטוח לממונה על מנת לאשר את סכום הניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי וכי בכוונתה לעבור לחלופה השנייה בדיווח דוח יחס כושר פירעון בגין 31 בדצמבר 2023.
- 12.1.9. לעניין אישור דירקטוריון איילון מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון ל-31 בדצמבר 2024 ראו באור 15ו'(2)א' לעיל.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

ניצן צעיר הרים

מנכ"ל

אמיל ויינשל

יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ 2024



פרק ג'

דוחות כספיים מאוחדים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-211	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
212	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים
213	מכתבי הסכמה בקשר לתשקיף המדף של ווישור גלובלטק

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ווישור גלובל טק בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים המצורפים של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 והדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 30 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה, אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווה כ-9.4% וכ-8% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-6% וכ-12% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיה הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר ב**באור 2**.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 39 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, תוך התבססות על הדוחות של רואי חשבון אחרים כאמור לעיל. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי:

תיאור הנושא

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח כללי, ברוטו בסך 7,077,932 אלפי ש"ח, כמתואר בבאור 16 לדוחות הכספיים.

כמתואר בבאורים 2 ו-37 לדוחות הכספיים, התחייבויות אלה נמדדות בהתאם לעלות המשוערת ליישוב תביעות הביטוח וכוללות את העלות הצפויה של התביעות שאירעו ודווחו, תביעות שאירעו אך טרם דווחו או דווחו בחסר (IBNR ו-IBNER), הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, הפרשה לפרמיה בחסר והוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.

מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי מבוססת בעיקרה על אומדנים אקטואריים. ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדנים הסטטיסטיים מבוססים על הנחות שונות, אשר לא בהכרח תתממשנה. ההנחות שנעשה בהן שימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על מדידת ההפרשה. עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדנים הסטטיסטיים.

בחלק מענפי הביטוח אי הוודאות המובנית גבוהה יותר, במיוחד בתביעות רכב חובה וחבויות המתאפיינות ב"זנב ארוך", בהן לעיתים, חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה. בבאור 18 לדוחות הכספיים מוצגת התפתחות הערכת ההתחייבויות בענפי רכב חובה וחבויות. בשל אי הוודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי הינה עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

נהלי הביקורת שבוצעו על ידינו וכן על ידי רואי חשבון האחרים לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, הבקורות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצרכי דיווח כספי.
- בחנו כי מתודולוגיית מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי מיושמת בהתאם לדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזי ביטוח" ובהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך חישוב מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים. בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים אודות התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.

מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות:

תיאור הנושא

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות שאינם תלויי תשואה, ברוטו בסך 2,147,145 אלפי ש"ח, והתחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות תלויי תשואה, ברוטו בסך 4,022,680 אלפי ש"ח, כמתואר בבאורים 16 ו-17 לדוחות הכספיים.

כמתואר בבאורים 2 ו-37 לדוחות הכספיים, ההתחייבויות בגין חווי ביטוח חיים ובריאות תלויי תשואה ושאינם תלויי תשואה נמדדות בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (תקנות וחוזרים), תקני דיווח כספי בינלאומיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות בגין חווי ביטוח חיים נמדדות, בין היתר, על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

חלק משמעותי מהעתודות בגין חווי ביטוח חיים ובריאות מבוסס על אומדנים אקטוארים ועל הנחות שונות, ולפיכך כרוכות באי וודאות מובנית. עתודות אלה כוללות בעיקרן:

- עתודה משלימה לגמלאות.
- עתודת LAT (בדיקת נאותות ההתחייבויות – Liability Adequacy Test)
- עתודה בגין גמלא בתשלום ותביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיעודי ואכ"ע (אבדן כושר עבודה).

ההנחות העיקריות המשמשות בתהליך המדידה של ההתחייבויות לעיל כוללות הנחות ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמותה, נכות, שיעורי מימוש גמלה ותחלואה. ההנחות נבחנות על ידי האקטואר הממונה בחברה מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

בשל אי הודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות בגין חווי ביטוח חיים ובריאות, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חווי ביטוח חיים ובריאות הינה עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חווי ביטוח חיים ובריאות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חווי ביטוח חיים ובריאות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, הבקורות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
- בחנו כי מתודולוגיית מדידת ההתחייבויות בגין חווי ביטוח חיים ובריאות מיושמת בהתאם לדרישות של IFRS 4 בדבר "חווי ביטוח" ולדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך חישוב מדידת ההתחייבויות בגין חווי ביטוח חיים ובריאות.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, מחקרים מהותיים שבוצעו על-ידי החברה במהלך תקופת הדיווח ואת יישומם בחישוב העתודות.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים אודות התחייבויות בגין חווי ביטוח חיים ובריאות בדוחות הכספיים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

תיאור הנושא

כמתואר בביאורים 12, 13 ו-9 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת ההשקעות שאינן סחירות ויתרת הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2023, מסתכמות לסך של 2,450,198 אלפי ש"ח ו-913,201 אלפי ש"ח בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן וכן של נכסי חוב שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד, נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעות על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ.

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכי שווי חיצונים, וכוללות אומדנים והנחות כגון מחירי שכירות משוערים ושיעורי היוון.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל-IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות, קרנות השקעה ונדל"ן להשקעה, אי הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו כוללת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

בנוסף, למדידת השווי ההוגן השפעה על הקצאת הפער שבין הערך בספרים לבין השווי ההוגן של הנכסים שאינם נמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן ("UGL"), לצורך חישוב בדיקת נאותות העתודה ("LAT"). בשל אי הוודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות וההערכות כאמור לעיל, קבענו כי מדידת השווי ההוגן של ההשקעות הלא סחירות הינה עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו :

- נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים :
 - בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
 - בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי הוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה.
 - ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
 - עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות במומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
 - ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
 - ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח		באור	נכסים
282,015	319,005	5	נכסים בלתי מוחשיים
(*130,328	101,851	21	נכסי מסים נדחים
189,949	304,132	6	הוצאות רכישה נדחות
239,439	244,265	7	רכוש קבוע, נטו
12,553	18,122	8	השקעה בחברות כלולות
97,804	96,854	9	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
811,068	816,357	9	נדל"ן להשקעה אחר
4,247,968	4,471,141	16,18,19	נכסי ביטוח משנה
53,373	6,755		נכסי מסים שוטפים
513,373	462,957	10	חייבים ויתרות חובה
554,167	655,216	11	פרמיה לגבייה
4,223,872	4,556,568	12	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
		13	השקעות פיננסיות אחרות:
2,837,327	2,983,615		נכסי חוב סחירים
820,898	989,651		נכסי חוב שאינם סחירים
66,692	124,099		מניות
761,517	763,568		אחרות
4,486,434	4,860,933		סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
272,519	141,742	14	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
640,750	590,093	14א'	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
16,755,612	17,645,991		סך כל הנכסים
4,635,058	4,837,650	12	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(* סווג מחדש, ראו באור כג' להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח		באור	
		15	הון:
395,858	397,950		הון מניות ופרמיה
18,254	18,254	ב'24	תקבולים על חשבון מניות
(39,743)	(28,044)		קרנות הון
22,237	62,648		עודפים
396,606	450,808		סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
129,206	152,752		זכויות שאינן מקנות שליטה
525,812	603,560		סך כל ההון
			התחייבויות:
8,559,829	9,225,077	16	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
4,615,592	4,824,547	17	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(*79,088)	83,679	21	התחייבויות בגין מסים נדחים
371	4,703		התחייבויות בגין מסים שוטפים
65,428	65,995	22	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,193,579	1,237,038		פקדונות מבטחי משנה
749,065	702,317	23	זכאים ויתרות זכות
966,848	899,075	24	התחייבויות פיננסיות
16,229,800	17,042,431		סך כל ההתחייבויות
16,755,612	17,645,991		סך כל ההון וההתחייבויות

(* סווג מחדש, ראו באור כג' להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

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

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

אמיל ויינשל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במרץ 2024

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)			באור
270,838	2,050,461	4,313,762	
<u>191,679</u>	<u>897,812</u>	<u>1,680,992</u>	
79,159	1,152,649	2,632,770	25
14,906	32,452	651,168	26
-	15,699	31,831	27
26,516	78,632	240,864	28
-	72	-	29
<u>120,581</u>	<u>1,279,504</u>	<u>3,556,633</u>	
266,045	1,582,111	3,768,369	
<u>203,830</u>	<u>720,245</u>	<u>1,301,533</u>	
62,215	861,866	2,466,836	30
35,282	174,031	602,791	31
10,678	155,779	310,997	32
-	1,222	8,251	34
1,494	36,207	74,736	35
<u>109,669</u>	<u>1,229,105</u>	<u>3,463,611</u>	
-	1,101	1,734	8
10,912	51,500	94,756	
5,691	9,768	38,859	ה'21
<u>5,221</u>	<u>41,732</u>	<u>55,897</u>	
-	(82,701)	17,288	
-	(26,790)	(5,986)	
-	3,380	7,287	
52	432	489	
-	34,930	(5,610)	ה'21
<u>52</u>	<u>(70,749)</u>	<u>13,468</u>	
-	2,839	6,693	ג'7
-	4,150	3,075	1'ב'22
-	(1,912)	(2,751)	ה'21
-	5,077	7,017	
52	(65,672)	20,485	
<u>5,273</u>	<u>(23,940)</u>	<u>76,382</u>	
5,221	19,557	38,898	
-	22,175	16,999	
<u>5,221</u>	<u>41,732</u>	<u>55,897</u>	
5,273	(24,472)	52,836	
-	532	23,546	
<u>5,273</u>	<u>(23,940)</u>	<u>76,382</u>	
0.08	0.22	0.35	36
<u>0.08</u>	<u>0.22</u>	<u>0.35</u>	36

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
זכויות שאינן מקנות סה"כ הון	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	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה	
								זמינים למכירה	מניות	מניות	
אלפי ש"ח											
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
55,897	16,999	38,898	38,898	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
20,485	6,547	13,938	1,458	489	-	-	3,261	8,730	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
76,382	23,546	52,836	40,356	489	-	-	3,261	8,730	-	-	סך הכל רווח כולל
53	-	53	-	-	(2,039)	-	-	-	-	2,092	מימוש כתבי אופציה
1,313	-	1,313	-	-	1,313	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	55	-	-	-	(55)	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
603,560	152,752	450,808	62,648	973	3,057	2,493	4,579	(39,146)	18,254	397,950	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים (הפסד)	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין		קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה
				תשלום מבוסס מניות	זכויות שאינן מקנות שליטה				
אלפי ש"ח									
-	120,909	638	52	2,132	-	-	-	-	118,087
22,175	19,557	19,557	-	-	-	-	-	-	-
(21,643)	(44,029)	2,042	432	-	-	1,373	(47,876)	-	-
532	(24,472)	21,599	432	-	-	1,373	(47,876)	-	-
-	277,771	-	-	-	-	-	-	-	277,771
-	18,254	-	-	-	-	-	-	18,254	-
-	1,651	-	-	1,651	-	-	-	-	-
4,358	2,493	-	-	-	2,493	-	-	-	-
124,316	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>129,206</u>	<u>396,606</u>	<u>22,237</u>	<u>484</u>	<u>3,783</u>	<u>2,493</u>	<u>1,373</u>	<u>(47,876)</u>	<u>18,254</u>	<u>395,858</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

רווח נקי
 סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר
 סך הכל רווח (הפסד) כולל
 הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 2,282 אלפי ש"ח)
 (*
 תקבולים על חשבון מניות *
 תשלום מבוסס מניות **
 הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (***)
 זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
 (****)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

(* ראו באור 15בי להלן.
 (** ראו באור 34 להלן.
 (***) ראו באור 24ב(1)ג(3) להלן.
 (****) ראו באור 4 להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
סה"כ	יתרת	קרון הון	קרון הון בגין	הון	
הון	עודפים (הפסד)	הפרשי תרגום	תשלום מבוסס מניות	מניות	ופרמיה
אלפי ש"ח					
27,276	(4,583)	-	2,059	29,800	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
5,221	5,221	-	-	-	רווח נקי
52	-	52	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
5,273	5,221	52	-	-	סך הכל רווח כולל
88,287	-	-	-	88,287	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 2,971 אלפי ש"ח)
73	-	-	73	-	תשלום מבוסס מניות
120,909	638	52	2,132	118,087	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום			נספח	
31 בדצמבר				
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
(30,127)	(54,053)	(45,385)	א	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	(5,400)		השקעה בחברה כלולה
-	-	2,130		דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
-	379,757	-	ד	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(649)	(4,870)	(5,918)		השקעה ברכוש קבוע
(6,392)	(71,920)	(103,966)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	80,000	-		תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות
(1,312)	(140)	-		השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
(8,353)	382,827	(113,154)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
				תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	6,851	-		תקבולים מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
88,287	277,771	-		הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
-	18,254	-		תקבולים על חשבון מניות
-	224,530	-		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
10,000	164,774	-		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
-	(160,000)	-		פרעון כתבי התחייבויות נדחים
-	(55,000)	-		פירעון אגרות חוב
(1,132)	-	-		פרעון הלוואות בעלים
(203)	(3,211)	(7,638)		פרעון התחייבויות בגין חכירה
-	(10,170)	(15,310)		פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	53		מימוש כתבי אופציה
96,952	463,799	(22,895)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
58,472	792,573	(181,434)		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
62,224	120,696	913,269	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
120,696	913,269	731,835	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
5,221	41,732	55,897
נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (2)		
רווח		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד:		
-	(1,101)	(1,734)
חלק החברה בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזוני, נטו		
-	62,609	(368,873)
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה		
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:		
(8,976)	(33,762)	(81,528)
נכסי חוב סחירים		
(104)	(14,086)	(44,091)
נכסי חוב שאינם סחירים		
(3,334)	8,809	799
מניות		
(2,231)	27,551	(41,917)
השקעות אחרות ומזומנים		
344	28,117	54,591
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות		
-	(6,197)	1,168
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה		
-	(38,570)	(2,772)
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה		
פחת והפחתות:		
1,273	11,269	24,018
רכוש קבוע		
3,461	31,112	66,975
נכסים בלתי מוחשיים		
211,602	420,397	665,248
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה		
-	(93,745)	208,955
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה		
(161,009)	(285,883)	(223,173)
שינוי בנכסי ביטוח משנה		
(7,435)	(171,057)	(114,183)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות		
73	1,651	1,313
הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות		
5,691	9,768	38,859
הוצאות מסים על הכנסה		
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:		
-	66,028	(77,345)
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:		
-	(301)	(218)
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות		
-	(625)	(11,101)
רכישה והשקעות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה		
(142,607)	(588,105)	(318,132)
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:		
(1,950)	(27,673)	(101,049)
השקעות ורכישת נדל"ן להשקעה		
(14,935)	72,528	68,695
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות		
7,239	240,826	(28,275)
פרמיות לגבייה		
73,413	130,138	43,455
חייבים ויתרות חובה		
זכאים ויתרות זכות		
פקדונות מבטחי משנה		
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו		
493	(2,536)	567
(38,992)	(152,838)	(239,748)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:		
(791)	(12,920)	(51,545)
ריבית ששולמה		
3,873	58,194	80,788
ריבית שהתקבלה		
(60)	(25,287)	(8,612)
מסים ששולמו		
-	(4,998)	44,173
מסים שהתקבלו		
622	42,064	73,662
דיבינדנד שהתקבל		
3,644	57,053	138,466
סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה		
(30,127)	(54,053)	(45,385)
סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		

1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעות מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
-	-	272,519
62,224	120,696	640,750
62,224	120,696	913,269
-	272,519	141,742
120,696	640,750	590,093
120,696	913,269	731,835
-	(224,302)	-
-	(233,424)	-
-	(12,293)	-
-	(34,605)	-
-	(863,179)	-
-	(3,590,235)	-
-	(25,870)	-
-	(4,385,833)	-
-	(3,726,715)	-
-	(550,916)	-
-	(86,367)	-
-	(515,395)	-
-	7,655,592	-
-	4,709,337	-
-	882,264	-
-	754,063	-
-	63,008	-
-	440,311	-
-	124,316	-
-	379,757	-

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים
מזומנים ושווי מזומנים בדוח על המצב הכספי לתחילת תקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח ד' - רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
 נכסים והתחייבויות בעת השגת השליטה:
 נכסים בלתי מוחשיים
 רכוש קבוע
 השקעה בחברות כלולות
 מס נדחה, נטו
 נדלן להשקעה
 נכסי ביטוח משנה
 נכסי מסים שוטפים
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
 השקעות פיננסיות אחרות
 חייבים ויתרות חובה
 נכסים המוחזקים למכירה
 פרמיות לגביה
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
 התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
 פקדונות מבטחי משנה
 התחייבויות פיננסיות
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 זכאים ויתרות זכות
 זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

1. ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה" או "גלובלטק") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית בשם הארט דיגיטל בע"מ. ביום 6 בינואר 2021 שינתה את שמה לווישור גלובלטק בע"מ. כתובת משרדה הרשום של החברה היא אבא הלל סילבר 12 רמת גן (בית איילון ביטוח). 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 31 בדצמבר 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 בהרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance Producer/MGA¹ במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc. כמו כן, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה וכן פועלת באמצעות חברת פיתוח תכנה בבעלותה המלאה, שהוקמה בהודו.

2. עסקת רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח על ידי החברה האם ועסקת קיסריה

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

במסגרת הסכם קיסריה, נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן הצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון ביטוח והן בחברה.

בהתקיימות התנאים המתלים להסכם איילון, עסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022 ומניות גרעין השליטה, המהוות 67.26% ממניות איילון ביטוח, הועברו לחברה בתמורה ל- 447,687,102 ש"ח.

עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה והיא הושלמה ביום 30 ביוני 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, כמפורט בבאור 24 להלן.

לענין הסדר תיחום פעילות שאישרה החברה ראו באור 38(ד') 31.

¹ סוכן מורשה להפצה ותיחום בענפי ביטוח שונים (עשוי להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח חייב להיות מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל בתביעות ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה (המשך)

3. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כפועל יוצא מהסכם איילון ומהסכם קיסריה, 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-79.25%). לקבוצת השליטה היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון (מיום 19 במאי 2022), המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה במבטחות בקבוצה. לפעולות שבוצעו בקשר להלוואת הבעלים שהיתה באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, במסגרת התחייבות שהיתה בהיתר השליטה והתקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רוברד 1) עם איילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים האמורה, ראו באור 38(ד)19 להלן.

4. הסכם למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה בהמשך להצעת דירקטוריון החברה לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן

ביום 20 בפברואר 2023, פנה בכתב דירקטוריון החברה לדירקטוריון איילון ביטוח, והציע לו לפתוח עמו במשא ומתן בקשר לאפשרות לפיה איילון ביטוח תרכוש מהחברה את מניות ווישור ביטוח וזאת כנגד הקצאה של מניות איילון ביטוח לחברה ("המכתב"). במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דירקטוריון החברה כי יש בעסקה כזו כדי לשפר את פעילות החברות ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות, ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל. כמו כן, צוין במכתב כי להערכת דירקטוריון החברה, העסקה יכולה לשפר את היכולות הדיגיטליות של איילון ביטוח ובהתאם את מיצובה בשוק הביטוח התחרותי ואף להביא לחיזוק נוסף של הונה העצמי.

ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את ועדת הביקורת כוועדה בלתי תלויה ולהסמיך אותה לבחון האם להענות להצעת החברה וככל שתראה לנכון להענות, 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"). הוועדה הבלתי תלויה פעלה בחודשים האחרונים, קיימה תהליך עבודה מעמיק ומקיף שנמשך כשנה תוך הסתייעות ביועצים מקצועיים בלתי תלויים שמינתה לשם כך בתחום המשפטי, הכלכלי, הטכנולוגי, החשבונאי והאקטוארי.

לאחר ניהול מו"מ בין הוועדה הבלתי תלויה לבין ועדה שהוקמה על ידי החברה ואישור הדירקטוריונים של איילון ביטוח ושל החברה, לאחר תקופת הדוח, ביום 14 במרץ 2024 נחתם הסכם עם איילון למכירת מלוא אחזקות החברה בווישור ביטוח כאמור לאיילון ביטוח, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור) ("העסקה", "ההסכם"), באופן שלאחר השלמת העסקה, תחזיק איילון במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של ווישור ביטוח ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בווישור ביטוח, וזאת כנגד הקצאת המניות כאמור באיילון ביטוח לחברה.

עפ"י תנאי העסקה, המניות באיילון ביטוח כאמור יוקצו לחברה, בדרך של הצעה פרטית חריגה, כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התשי"ס-2000, בהתאם ליחס החלפה של 1:3.95 המתייחס ליחס שבין שווי איילון ושווי ווישור ביטוח)², אשר משקף הקצאה של 13,960.72 מניות של איילון לחברה כנגד רכישת כל מניה אחת של ווישור ביטוח³ ("יחס החלפה"). יחס החלפה שנקבע בהסכם הינו בעקבות משא ומתן שקיימה הוועדה הבלתי תלויה של איילון עם ועדה שהוקמה כאמור על ידי החברה, בהתבסס, בין היתר, על הערכות שווי של איילון ושל ווישור ביטוח, שבוצעו על ידי יועצה הכלכליים הבלתי תלויים של הוועדה הבלתי תלויה. עם השלמת העסקה, אם וככל שתושלם, תגדיל החברה את החזקתה בהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח מכ-67.26% (שהינו שיעור החזקה של החברה באיילון נכון למועד פרסום הדוח) לכ-73.9% ואיילון ביטוח תחזיק ב-100% מאמצעי השליטה בווישור ביטוח במישרין.

ההסכם כולל מצגים והתחייבויות של כל אחד מהצדדים ובכלל כן, בין היתר, מצגים ביחס לסמכותם להתקשר בהסכם, למניות הנמכרות ולמניות המוקצות והיותן נקיות וחופשיות, וביחס לדוחות הכספיים של החברה ווישור ביטוח ונתונים אקטואריים שלהן, וכן מצגים נוספים של גלובלטק ביחס לווישור ביטוח ופעילותה, לרבות לגבי מערכת הליבה הטכנולוגית שלה והשימוש בה.

לאחר השלמת העסקה ווישור ביטוח תמשיך לפעול ולהתנהל כחברת ביטוח עצמאית בתחומי הפעילות וענפי הביטוח שיבחרו על ידה ובהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה כפי שתאושרנה על-ידיה מוזמן לזמן.

במועד השלמת העסקה, יתחייבו החברה האם ובעלי השליטה היחידים בה, בהסדר תיחום פעילות חדש אשר יחליף ויתקן את הסדר תיחום הפעילות הקיים היום, אשר עיקריו להלן:

- פעילות בעלי השליטה המחייבת רישיון מבטח בישראל תבוצע באמצעות ווישור ביטוח ואיילון ביטוח, בלבד;

- במקרה שהחברה תחדל להיות בעלת השליטה באיילון ביטוח, היא, לרבות תאגידים בשליטתה, לא תקים פעילות חדשה (בין בהקמת תאגיד חדש ו/או מיזם משותף ו/או בכל דרך אחרת) בתחום הביטוח ו/או הפיננסים בישראל הנושאת את סימן המסחר "ווישור" (בעברית או באנגלית) או נגזרותיו, אלא בהסכמה מראש ובכתב של איילון ביטוח, וההתנגדות תהיה מטעמים סבירים בלבד.

² קרי, תחשיב אריתמטי של מלוא שווי איילון ביטוח ביחס למלוא שווי ווישור ביטוח.

³ כמות המניות הנמכרות לאיילון ביטוח, המהווה את מלוא ההון המונפק והנפרע של ווישור ביטוח, היא 330 מניות רגילות של ווישור ביטוח.

⁴ כמות המניות הנוצרות הצפויה שתהיה לחברה היא 16,847,427 מניות רגילות של איילון (הכמות ושיעור ההחזקה הצפויה הינם בהנחת היעדר שינויים הוויים עד למועד ההשלמה).

באור 1: - כללי (המשך)

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה (המשך)

4. השלמת העסקה מותנית וכפופה להתקיימות תנאים מתלים, לרבות אישור העסקה ברוב מיוחד על-ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, והכל בתוך ארבעה (4) חודשים ממועד החתימה על ההסכם (להלן: "מועד הסיום"), ובכפוף ליכולת הצדדים להאריך את מועד הסיום בהתאם לקבוע בהסכם.⁵

התנאים המתלים העיקריים (מעבר לאישור האסיפה הכללית כאמור) הינם: קבלת אישור רשות התחרות; קבלת אישור רשות שוק ההון לביצוע העסקה (לרבות תיקון להיתר השליטה בווישור ביטוח באופן שישקף את מבנה השליטה בה לאחר השלמת העסקה); קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות; קבלת החלטת מיסוי מרשות המסים (רולינג) לסיווג העסקה כ"מיזוג בדרך של החלפת מניות" בהתאם לסעיף 103כ' לפקודת מס הכנסה, אשר על פיו המכירה עצמה לא תחויב במס (דחיית מועד תשלום המס)⁶. התחייבותם של כל אחד מבין החברה ואיילון ביטוח להשלמת העסקה, לפי העניין, תהא כפופה להתקיימות התנאים הבאים שלהלן ביחס לצד השני (אלא אם יחליט לוותר על ההתקיימות כאמור): (א) נכונות מצגים; (ב) היעדר הפרה מהותית של ההסכם שלא תוקנה בהתאם למועדים הקבועים בהסכם; (ג) העדר שינוי מהותי לרעה בעסקה, נכסיה או מצבה הפיננסי של ווישור ביטוח או איילון ביטוח (לפי העניין) בתקופה שהחל ממועד החתימה על ההסכם ועד למועד אישור העסקה על ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח, כהגדרתו בהסכם. כן כפופה התחייבות החברה להשלמה בקבלת אישור מתאגיד בנקאי שהעמיד לחברה אשראי להתקשרות בעסקה ולהשלמתה (אישור כאמור ניתן על ידי התאגיד הבנקאי⁷). התחייבויות הצדדים כפופות גם להעדר מניעה משפטית, מכוח צו של בית משפט מוסמך או כל החלטה שיפוטית מחייבת אחרת שיהיו תקפים במועד התקיימות אחרון התנאים המתלים האחרים ואשר אוסרים על השלמת העסקה.

בהתחשב בקיומן של התקשרויות קיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של ווישור ביטוח, ובכלל זה זכויות השימוש והשירותים ביחס למערכת הליבה שבה ווישור ביטוח משתמשת, בין ווישור ביטוח לבין החברה ו/או בעלי השליטה בה (שכאמור הינם בעלי שליטה בחברה) ו/או עם גורמים שלמי מבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן ("ההתקשרויות הלוות"), כחלק מהעסקה המובאת לאישור אסיפת בעלי המניות יראו את כלל ההתקשרויות הנלוות כאמור כמקשה אחת כחלק מאישור העסקה, בהתאם לתנאיהן כפי שהן בתוקף טרם השלמת העסקה, כך שבכפוף לאישור העסקה על ידי האסיפה הכללית, תהיינה ההתקשרויות הנלוות בתוקף לתקופה נוספת של עד 3 שנים החל ממועד השלמת העסקה. יובהר כי נכון למועד זה אין כל וודאות לכך שיתקיימו כל התנאים המתלים להשלמת העסקה, ובכלל זה כי יתקבלו כל האישורים הנדרשים להשלמתה, ובהתאם אין וודאות להשלמת העסקה, גם אם וככל שתאושר באסיפה הכללית של איילון ביטוח.

ביום 18 במרץ 2024 פרסמה איילון ביטוח דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניותיה, בין היתר, בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), תשס"א-2001 (להלן: "תקנות עסקה עם בעל שליטה") ותקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הצעה פרטית"). במסגרת זימון האסיפה הכללית המיוחדת כאמור, הובאו פרטים נוספים ביחס להליכי עבודת הוועדה הבלתי תלויה, להערכת השווי שנערכה עבור הוועדה הבלתי תלויה על-ידי מעריך שווי בלתי תלוי ביחס לאיילון ביטוח ולווישור ביטוח וליחס ההחלפה, לתנאי העסקה ומידע נוסף כנדרש על-פי תקנות עסקה עם בעל שליטה ועל-פי תקנות הצעה פרטית.

ב. השלכות שיוניים מאקרו כלכליים

א. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל לעלייה בשיעור האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, העלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, את שיעור הריבית. לעניין השפעת עליית הריבית בתקופת הדוח על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חווי ביטוח ראו באור 37 להלן.

ב. השפעות שוק ההון

איילון ו-ווישור ביטוח חשופות מתוקף פעילותן לשונייים בשווקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על ידם, על דמי הניהול אותם גובה איילון ביטוח ועל התשואות המושגות על השקעותיהן, ראו באורים 27 ו-1ג37(1). 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. לעניין אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, ראו באור 27 להלן.

ג. 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" (להלן: "המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, חטיפת מאות בני אדם לרצועת עזה 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, ולתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים בישראל.

⁵ בהתאם להסכם, מועד הסיום יוארך אוטומטית ב-60 ימים נוספים במקרה בו לא יתקבל עד למועד הסיום איזה מהאישורים הרגולטורים הנדרשים להשלמת העסקה (להלן: "מועד הסיום הנדחה"), וכן רשאיות החברה וגלובלטק, יחד, להסכים בכתב על דחיית מועד הסיום הנדחה.

⁶ יצוין כי ביחס לכל אחד מהאישורים לעיל, קיום התנאי המתלה בדבר קבלתם, הוא קבלתם במתכונת שלא תכלול תנאים מכבידים מהותיים על מי מהצדדים להסכם כמוגדר בהסכם.

⁷ כנגד קבלת שעבוד שלילי על מחצית ממניות איילון ביטוח שיונפקו לטובת החברה במסגרת העסקה.

ב. השלכות שינויים מאקרו כלכליים

ג. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

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, כגורם שמספק 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 בכל אחת מהחברות צוות חירום בו חברים המנכ"ל, חברי הנהלה ומנהלים נוספים בהתאמה לצורך מעקב וטיפול שוטף בהשלכות המצב הביטחוני על פעילותן והסיכונים הכרוכים בפעילותן והבטחת המשך פעילותן העסקית השוטפת, וכן התקיימו דיונים ייעודיים בדירקטוריונים של איילון ביטוח, ווישור ביטוח והחברה, לצורך פיקוח ומעקב אחר השלכות המצב הביטחוני על פעילותן. החברה ממשיכה לעקוב אחר מצב המלחמה והקשור במצב זה על עסקיה.

המלחמה משפיעה גם על דירוג האשראי של מדינת ישראל: ביום 25 באוקטובר 2023 חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P 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 Ratings, השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. לאחר תקופת הדוח, ביום 9 בפברואר 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's, הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A2 (מרמה של A1). חברת הדירוג אף הוסיפה להורדת הדירוג "תחזית שלילית", שעלולה להוביל להורדת דירוג נוספת, אם מצבה הביטחוני, הגיאופוליטי והכלכלי של מדינת ישראל יורע בקרוב בשל המלחמה או עקב פתיחת חזית נוספת בצפון.

הערכת השפעות עיקריות על הקבוצה לאור המלחמה:

המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך הזמן שתמשך 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). מעבר להשפעות הבטחוניות של המלחמה, למלחמה ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים ופרמיית הסיכון של המשק עדיין שווה ברמה גבוהה.

בעקבות המלחמה והשפעתה על שוק ההון, חלו תנודות משמעותיות בשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים. מאז פרוץ המלחמה ועד למועד הדיווח חלו עליות בשווי נכסי המבטחות בקבוצה, הן בנוסטרטו של איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח והן בתיק המשותף ברווחים של איילון ביטוח. מנגד, חלה ירידה בעקום ריבית חסרת סיכון לטווח הקצר והבינוני, אשר יצרה הגדלה של ההתחייבויות הביטחוניות בביטוח כללי. לעניין ניתוח מבחן הרגישות לשינוי בעקום הריבית, ראו באור 37 להלן.

עם זאת, לא חלו שינויים מהותיים בהיקפי המכירות בכל מגזרי הפעילות.

לעניין היקף החשיפה לסיכונים הביטוחיים, בתחום ביטוח חיים, בתקופה שמיום פרוץ המלחמה ועד למועד הדיווח, הוגשו לאיילון ביטוח תביעות מוות הן במסגרת פוליסות הפרט והן במסגרת פוליסת קולקטיב. היקף העלות הכוללת של תביעות אלה, ובהתחשב בהסכמי ביטוח המשנה הקיימים לחברה, היא בסך של כ-39 מיליון ש"ח לפני מס.

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.

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים ושינויי הרגולציה והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה ושינויי הרגולציה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. 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. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ומבוססת, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד פרסום הדוח, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. בהתאם, התממשותן של הערכות אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

ד. שינויי החקיקה 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 הנובעות 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 פני עתיד על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי ועל מעמדה המדיני של ישראל בקרב מדינות מסוימות, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות ועוד, ועקב כך פגיעה ביציבות של המערכת הפיננסית. האירועים המתוארים לעיל אף הובילו להתרעה של הגופים הבין-לאומיים (קרן המטבע ו-OECD) וכל אחת משלוש החברות הגדולות לדירוג אשראי (S&P Ratings, Moody's, Fitch) מפני השלכות הפוטנציאליות של תהליך החקיקה והעדור הקונצנזוס לגביו על כלכלת ישראל. בחודש אפריל 2023 חברת Moody's אף הורידה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A2 (מרמה של A1). לצד התייחסות לסוגיות מבניות ולסיכונים בתהליכים חברתיים ארוכי הטווח, כל שלוש חברות הדירוג התמקדו בהשלכותיה השליליות של החקיקה על תפקוד ועצמאות המוסדות, בהגברת אי הודאות ופגיעה בשקיפות.

ד. שינויי החקיקה במערכת המשפט בישראל (המשך)

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, סיכויי המלחמה וחוסר הודאות הכרוך בהם ראו באור ג' לעיל. ביום 1 בינואר, 2024 פסל בית המשפט העליון את התיקון לחוק היסוד שביטל את השימוש בעילת הסבירות כלפי החלטות הדרג הנבחר. 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.

ה. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 217 מיליוני ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמות לסך של כ- 36 מיליוני ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם לסך של כ- 49 מיליוני ש"ח (כ- 44 מיליוני ש"ח במזומנים ושווי מזומנים). כפי שמוסבר בבאור 15 להלן, 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%. בהתאם למדיניות ניהול ההון אשר אושר בדירקטוריון איילון ביטוח ביום 26 במרץ 2024, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה איילון ביטוח עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה ולפיכך חלוקת דיבידנד לחברה ליום הדוח אינה מתאפשרת. כמו כן, ווישור ביטוח אינה עומדת ביחס כושר הפרעון המאפשר חלוקת דיבידנד לחברה. החברה בוחנת באופן שוטף חלופות שונות למימון פעילותה, ולצורך עמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות. בכלל זה: גיוסי הון ו/או חוב, גיוס אשראי בנקאי, מכירת שטרי הון שניתנו לטובת החברה, וכיוצ"ב, בשים לב להתחייבויות החברה כאמור, ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת. לפרטים ראו באור 24ב(1) להלן.

בהקשר זה יצויין, כי בחודש מרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי, לפיו תועמד לרשות החברה מסגרת אשראי ל-365 ימים ("תום תקופת מסגרת האשראי"), שבמהלכם תוכל החברה ליטול מהתאגיד הבנקאי הלוואה/ות, בסך כולל של עד 25 מיליון ש"ח, לתקופה מקסימלית של 36 חודשים ממועד חתימת ההסכם ("ההלוואות"), מועד הפירעון הסופי). העמדת מסגרת האשראי וההלוואות תהיה בכפוף לתנאים מקדימים, ובין היתר, רישום שעבוד קבוע ראשון בדרגה, על מלוא זכויות החברה מכח כתב ההתחייבות הנדחה מיום 8 בפברואר 2023, שהונפק לחברה על ידי איילון ביטוח ("כתב ההתחייבות") להבטחת פירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי (ההלוואה וכן אשראים נוספים שהועמדו או יועמדו לחברה – "האשראים"). במקרה בו תבוטל מסגרת האשראי (בהתאם לזכות החברה מכוח כתב ההתחייבות) וכפוף לכך שכל ההלוואות שנוצלו מכוחה (ככל שנוצלו) נפרעו במלואן, התאגיד הבנקאי יפעל לביטול השעבוד בתוך 21 ימי עסקים. הוסכם כי ככל שעומדת לחברה זכות המרה של תשלומים מכח כתב ההתחייבות בהתאם להוראות כתב ההתחייבות, אזי מימוש זכותה כפוף להסכמה מראש של התאגיד הבנקאי בכתב, וכן לאחר התקיימות עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי, הבנק רשאי להורות לה על ניצול זכותה. ככל שתבוצע המרה למניות מכוח כתב ההתחייבות, ירשם עליהן שעבוד לטובת התאגיד הבנקאי. אם תתקיים עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי ו/או עילה פוטנציאלית לכך, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי באופן מיידי להפחית ו/או לבטל את מסגרת האשראי הלא מנוצלת ו/או לדחות ו/או לעכב מתן אשראי כלשהו מתוך מסגרת האשראי, בכפוף להודעה.

בהתאם להסכם, תנאי ההלוואות שתועמדנה לחברה, ככל שאכן תנוצל מסגרת האשראי, הינם כדלקמן: קרן ההלוואות תיפרע בתשלום אחד במועד הפירעון הסופי; ריבית ההלוואות תיפרע מדי חצי שנה ב- 31 במרץ ו-30 לספטמבר מדי שנה, כאשר מועד תשלום הריבית האחרון יחול במועד הפירעון הסופי. ההלוואות תישאנה ריבית משתנה בטווח שבין 2%-3% תוספת על בסיס הפריים.

באור 1 : -

כללי (המשך)

ג. 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 גלובלטק בע"מ.
החברה האם	- יו. דיגיטל בע"מ.
הקבוצה	- החברה, ווישור ביטוח, איילון ביטוח והחברות הבנות שלה, weSure USA Holdings Ltd, ו- WeSure Insurtech Services (India) Private Limited וחברות הבנות שלה.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נדל"ן להשקעה, בנייני משרד המשמשים כרכוש קבוע, נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נכסים (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, התחייבויות ביטוחיות, נכסי ביטוח משנה, נכסי מסים נדחים, התחייבויות למסים נדחים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראו סעיפים ו', ז', ח', ט', יז' ו- יא' לבאור זה להלן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

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 המאוחדים 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, בתקופות שעד 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 הרבות ביחס לנתונים בדוחות הכספיים שאינם מתייחסים לחברות הבנות האמורות, הדוחות הכספיים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

3. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה, עולה בעיקרה על שנה, במיוחד בהתייחס לעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לעסקי סיעוד ומחלות ואשפוז, ולעסקי ביטוח כללי בעלי זנב ארוך.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של חברות הביטוח המאוחדות, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שגדרש ב-1 IAS והנחיות הממונה.

5. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם צוין אחרת.

ב. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הוא ש"ח. מטבע הפעילות הוא המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או נזקפים ישירות להון העצמי בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הון מתורגמים מחדש למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות), וביחס לאיילון ביטוח - לאחר איחוד לראשונה של מאזן איילון ביטוח, לאחר השלמת עסקת רכישת מניות השליטה בקבוצת איילון ביום 30 ביוני 2022. כמו כן, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה. במידה ובצירוף עסקים בין הרוכש לבין הנרכש קיימים יחסים קודמים, הקבוצה מוסיפה או מנכה מתמורת צירוף העסקים את הנמוך מבין סכום סילוק היחסים שנקוב בחוזה או הסכום שבו החוזה עדיף או נחות מנקודת מבט הרוכשת, ביחס לעסקאות זהות או דומות בשוק. הקבוצה מכירה בסכום זה ברווח או הפסד.

כאשר רוכש מחליף את מענק תשלום מבוסס מניות של הנרכש, החלק של המדידה מבוססת השוק של המענק החלופי ביחס למדידה המבוססת שוק למענק המקורי של הנרכשת, אשר שווה לחלק של המענק של הנרכשת שניתן לייחס לשירותים לפני הצירוף, מהווה חלק מתמורת צירוף העסקים. החלק של המענק החלופי שלא הבשיל המימוש לשירותים שטרם התקבלו מוכר כעלות תגמול בדוחות הכספיים לאחר צירוף העסקים. האמור מתקיים גם כאשר מענק תשלום מבוסס מניות אינו מוחלף במסגרת צירוף העסקים.

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה מטופלת בהתאם לגישת הרכישה הצפויה, קרי, הנחת המוצא העומדת בבסיס השיטה הינה שהאופציה תמומש, לכן, החברה האם מחזיקה הלכה למעשה באחוז ההחזקה ממניות חברת הבת לאחר מימוש אופציית המכר. אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה תמורת מזומן או נכס פיננסי אחר מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש של האופציה.

תמורה מותנית מוכרת בשווי ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל- IAS 39. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים בדוח רווח והפסד או בדוח על הרווח הכולל האחר. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שווי ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה. לעניין רכישת איילון אחזקות ראו באור 4 להלן.

ה. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעות בחברות כלולות, מוצגות על בסיס שיטת השווי המאזני.

במהלך השנה הגדילה איילון ביטוח את השקעתה בחברה כלולה, סוכנות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וסוכנות גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ, לפרטים נוספים ראו באור 8א' (3).

1. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה קשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

1. ביטוח חיים ותסכון ארוך טווח

(א) הכרה בהכנסות - ראו סעיף יז' להלן.

(ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: סוג הביטוח, סכום הביטוח, גיל המבוטח, ותק בתביעה וכו'. התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה, מר ידידיה זקס F.I.L.A.A (ליום 31 בדצמבר 2022, מר דניאל ישראלי F.I.L.A.A). חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבע על פי התנאים של החוזים הרלוונטיים.

(ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים הצמודות למדד וההשקעות צמודות למדד המשמשות כיסוי להתחייבויות אלה, נכללו בדוחות הכספיים לפי המדד שפרסם לאחרונה לפני תאריך המאזן לרבות התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים בקשר לפוליסות שלפי תנאיהן ההצמדה חצי שנתית.

(ד) הנחיות הממונה בדבר התחייבויות לתשלום קצבה

בחוזרים שפרסם הממונה בדבר חישוב התחייבויות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים נקבעו הוראות עדכניות לחישוב ההפרשות וזאת עקב קצב השיפור בתוחלת החיים המצריך מעקב אחר הלימות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים המאפשרות קבלת קצבה והשלמתן באופן ראוי.

(ה) הוצאות רכישה נדחות

(1) הוצאות הרכישה הנדחות בגין פוליסות ביטוח חיים וחוזי השקעה ("DAC חיים") הנמכרות החל מיום 1 בינואר 1999 כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. ה-DAC חיים מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא פחות מ-15 שנה. ה-DAC חיים המתייחס לפוליסות שבוטלו או סולקו נמחק במועד הביטול או הסילוק. הוצאות רכישה נדחות בגין פוליסות שהופקו עד ליום 31 בדצמבר, 1998 מחושבות על ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח, מר ידידיה זקס F.I.L.A.A (ליום 31 בדצמבר 2022, מר דניאל ישראלי F.I.L.A.A), על בסיס שיטת "ניכוי הצילמר" לפי שיעורים מהפרמיה או מהסכום בסיכון בהתאם לתוכניות הביטוח השונות.

(2) האקטואר הממונה באיילון ביטוח, מר ידידיה זקס F.I.L.A.A (ליום 31 בדצמבר 2022, מר דניאל ישראלי F.I.L.A.A) בודק מידי שנה את ברות השבת ה-DAC חיים. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בניכוי ה-DAC חיים בגין הפוליסות שנמכרו מאז שנת 1999 מספיקה, ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC חיים ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. הבדיקה מבוצעת במקובץ לכל המוצרים ולכל שנות החיתום. ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, דמי ניהול צפויים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי האקטואר הממונה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

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

איילון ביטוח עורכת בדיקה לגבי הלימות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים. במידה והבדיקה מעלה כי כל ההכנסות מהפוליסות הרלבנטיות שצפויות להתקבל אינן מכסות את כל ההוצאות של פוליסות אלו, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי הממונה ובהתאם להוראות בקודקס הרגולציה. ההנחות המשמשות לבדיקות הני"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיית אי נזילות, תמותה, שיעורי מימוש גמלא ותחלואה ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות הבדיקה נעשית בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיב הבודד ובכפוף למהימנות הסטטיסטית של ניסיון זה.

(ז) תביעות תלויות

תביעות תלויות מחושבות באופן פרטני, בהתאם להערכת מומחי חברות הקבוצה על בסיס ההודעות בגין אירועי הביטוח וסכומי הביטוח. הפרשות לתשלומי גמלאות, ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח אי כושר עבודה, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), מחושבות על ידי האקטואר הממונה ונכללו במסגרת התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

1. ביטוח חיים ותסכון ארוך טווח (המשך)

(ח) חוזי השקעה:

תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף פרמיות שהורווחו אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. פדיונות ותום תקופה בגין חוזים אלה לא נזקפים לדוח רווח והפסד אלא נגרעים ישירות מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

בדוח רווח והפסד נזקפים בשל חוזים אלה ההכנסות מהשקעות, שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשל חלקם של המבוטחים בהכנסות מהשקעות, דמי ניהול עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות.

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

(א) הכרה בהכנסה, ראו סעיף יז' להלן.

(ב) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, תלויות לאירועים שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

(ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות:

עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולות בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, ("תקנות חישוב עתודות"), הנחיות הממונה ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה.

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

(1) הפרשה לפרמיה שטרם הרווחה, (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן.

(2) הפרשה לפרמיה בחסר, (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרמיה שטרם הרווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח. ההפרשה מחושבת לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי עבור איילון ביטוח, בוצע על ידי האקטוארית הממונה, גברת ענבל עם שלם (F.I.L.A.A) (ליום 31 בדצמבר 2022 מר דניאל ישראלי (F.I.L.A.A), עובדת איילון ביטוח. התחשיב האקטוארי עבור ווישור ביטוח, בוצע על ידי האקטואר הממונה שלה, מר דוד אנגלמאייר. בהקשר זה יצוין כי עד ליום 20 בפברואר 2023 מר סטיוארט מלקום קוטס שימש כאקטואר ווישור ביטוח, והחל מיום זה, עם אישור מינויו על ידי רשות שוק ההון, משמש מר דוד אנגלמאייר כאקטואר הראשי של ווישור ביטוח, וכאקטואר הממונה בביטוח כללי.

(3) תביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:

3.1 תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית, למעט לגבי הענפים המפורטים בסעיף 3.2 להלן. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי עבור איילון ביטוח בוצע על-ידי האקטוארית גברת ענבל עם שלם (F.I.L.A.A) (ליום 31 בדצמבר 2022 מר דניאל ישראלי (F.I.L.A.A), עובדת איילון ביטוח. והתחשיב האקטוארי עבור ווישור ביטוח, בוצע על ידי האקטואר הממונה בביטוח כללי של ווישור ביטוח, מר דוד אנגלמאייר ("אקטואר הממונה בווישור ביטוח").

3.2 בענפים: הנדסי, בנקים למשכנתאות, ביטוח מטענים בהובלה, ביטוח חקלאי, כלי שיט וטייס, ערבויות, סיכונים אחרים, עובדים זרים, שיניים ונסיעות לחו"ל בהם קבע האקטואר הממונה של איילון ביטוח כי לא ניתן ליישם מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטית נכללות התביעות התלויות בהתבסס על הערכות פרטניות לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי דין, מומחי החברה ומומחים חיצוניים שמטפלים בתביעות, דיווח חברות מוסרות בעסקים נכנסים וכן בתוספת IBNR/IBNER ככל שנדרש.

3.3 שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

- ה) בדיקת נאותות ההתחייבות בביטוח כללי, חברות הביטוח המאוחדות בוחנת את נאותות ההתחייבות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי.
- ו) הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לרכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי הוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.
- ז) עסקים המתקבלים מהתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה בע"מ ("הפול"), מחברות ביטוח אחרות (לרבות ביטוח משותף) וסוכנויות חיתום נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והכול בהתאם לשיעור השתתפות החברה המבטחת בהם.

3. ביטוח בריאות (כולל ענפי בריאות לזמן ארוך)

- א) הכרה בהכנסה, ראו סעיף 2'ז' להלן.
- ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות:
- ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.
- ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי אקטואר איילון ביטוח, מר ידידיה זקס F.I.L.A.A (ליום 31 בדצמבר 2022, מר דניאל ישראלי F.I.L.A.A), עובד איילון ביטוח.

ג) תביעות תלויות

ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיעודי, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

ד) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מבוטחים בביטוח קבוצתי:

ההפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מסעיף פרמיה שהורווחה.

ה) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות (Liability Adequacy Test):

איילון ביטוח עורכת בדיקה לגבי הלימות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי הממונה. ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תמותה ותחלואה, שיעורי ריבית ופרמית אי נזילות, ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות הבדיקה נעשית בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיב הבודד ובכפוף למהימנות הסטטיסטית של ניסיון זה.

ו) הוצאות רכישה נדחות:

הוצאות הרכישה הנדחות כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. בענף מחלות ואישפוז מופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ-6 שנים ובביטוחי בריאות ארוכי טווח (כגון: סיעוד) לא פחות מ-15 שנים. הוצאות הרכישה הנדחות המתייחסות לפוליסות שבוטלו נמחקות במועד הביטול.

מידי שנה בודק האקטואר הממונה באיילון ביטוח, מר ידידיה זקס F.I.L.A.A (ליום 31 בדצמבר 2022, מר דניאל ישראלי F.I.L.A.A), עובד איילון ביטוח, את ברות השבת ה-DAC.

הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליסות שנמכרו מספיקות ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. הבדיקה מבוצעת במקובץ לכל המוצרים ולכל שנות החיתום.

ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי האקטואר הממונה באיילון ביטוח מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים

המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין מכשירים פיננסיים השייכים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח, היא בהתאם ל- IAS39 (משנת 2017). המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין יתר המכשירים הפיננסיים, הינה בהתאם ל- IFRS9.

א. להלן המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין מכשירים פיננסיים השייכים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח:

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזריםהשקעות המוחזקות לפדיון

כאשר לקבוצה יש כוונה מפורשת ויכולת להחזיק מכשירי חוב עד למועד פדיונם, מכשירי החוב מסווגים כמוחזקים לפדיון. השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי עלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בחשבון גם את עלויות העסקה, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינן נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים פיננסיים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, נמדדים הנגזרים לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי הוגן נוקפים לדוח רווח והפסד.

3. החלטות ליעוד הנכסים:איילון ביטוח -נכסים הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות:

מרבית נכסים אלו, הכוללים מכשירים פיננסיים סחירים ומכשירים פיננסיים לא סחירים, יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד, וזאת מהנימוקים הבאים: מדובר בתיקים מנוהלים, נפרדים ומזוהים, אשר הצגתם לפי שווי הוגן מקטינה באופן משמעותי עיוות חשבונאי של הצגת נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות לפי בסיסי מדידה שונים (Mismatch), כמו כן, הניהול מתבצע לפי שווי הוגן וביצועי התיק נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לאסטרטגיית ניהול סיכונים מתועדת, והמידע לגבי המכשירים הפיננסיים מדווח להנהלה (וועדת ההשקעות הרלוונטית) באופן פנימי על בסיס שווי הוגן.

חלק ממכשירי החוב הסחירים סווגו לקטגוריית "מוחזק לפדיון" שכן בכונת וביכולת איילון ביטוח להחזיק בנכסים אלו עד למועד פדיונם הסופי וכמתאפשר על פי הוראת שעה שפרסם המפקח.

מכשירים פיננסיים הכוללים נגזרים משובצים שנדרש להפרידם:

נכסים אלו יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך דוח רווח והפסד.

נכסים סחירים שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו) שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים:

נכסים אלו סווגו באיילון ביטוח כנכסים פיננסיים זמינים למכירה, למעט מספר מכשירי חוב סחירים צמודי מדד, אשר סווגו כמוחזקים לפדיון.

הנימוקים לסיווגם של מכשירי החוב לקטגוריית מוחזקים לפדיון, הינם כי בכונת וביכולת איילון ביטוח להחזיק בנכסים אלו עד למועד פדיונם הסופי. כמו כן, נכסים אלו עומדים כנגד התחייבויות ביטוחיות שבמרביתן הן צמודות מדד, סיווג הנכסים לקטגוריה זו יוצר התאמה ברגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן בין הנכסים להתחייבויות שכנגדן הם עומדים.

נכסים שאינם סחירים, שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו):

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, לרבות אג"ח ח"צ, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. מניות שאינן סחירות סווגו באיילון ביטוח כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ווישור ביטוח -

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן - כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בעלות מופחתת נמדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן, כאשר כל השינויים בשוויים ההוגן נוקפים לרווח והפסד. מניות שאינן סחירות נמדדות בחברה ובוישור ביטוח כנכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, נמדדים על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. קיצוץ מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקיזוז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

5. התחייבויות פיננסיות

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

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

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו ומסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

ניתן ליעד התחייבות במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בכפוף לתנאים שנקבעו ב- IAS 39.

6. נגזרים משובצים

הקבוצה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

7. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או חברות הקבוצה העבירו את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלו על עצמן מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, נוסף על כך, העבירו באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס או לא העבירו ואף לא הותירו באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירו את השליטה בנכס.

כאשר הקבוצה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של הקבוצה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהקבוצה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. הפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הני"ל בדוחות הכספיים נוקף לדוח רווח והפסד. במידה שהחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

8. לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראו סעיף יב(1) להלן.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. להלן המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין יתר המכשירים הפיננסיים :

1. נכסים פיננסיים

מכשירים הונניים

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

2. 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 נוקפות לרווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה החברה ייעדה, התחייבות פיננסית כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שניתן לייחסם לשינויים בסיכון האשראי של החברה מוצגים ברווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת.

3. גריעת התחייבויות פיננסיות

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

4. מכשירים פיננסיים מורכבים

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

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע (למעט בנייני משרד) מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הקבוצה מודדת קרקע שבבעלותה על בסיס הערכה מחדש.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס כדלקמן :

מקרקעין	2%-4%
מחשבים	14%-33%
ריהוט וציוד	6%-15%

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופות החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

שערוך רכיבי קרקע ובנייני משרד במסגרת הרכוש הקבוע נזקף לקרן הערכה מחדש המוצגת בהון, בניכוי השפעת המס. קרן הערכה מחדש מועברת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתתו בהתאם למדיניות החשבונאית שנבחרה.

הערכות מחדש מבוצעות באופן סדיר על מנת לוודא שהיתרה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי השווי ההוגן בתאריך הדיווח.

שווים של רכיבי קרקע ובנייני משרדים מתבסס על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהינו מומחה בהערכת שווי של נדל"ן והינו בעל הידע והניסיון הדרושים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן, אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לרווח או הפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים.

י. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כשבהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (תשלומים אלו לא כוללים תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהווים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה, בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

מקרקעין	5-19
כלי רכב	3

2. הקבוצה כמחכיר

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות העסקה ולא על פי צורת החוזה והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו ב-IFRS 16:

נכסי נדלן להשקעה מוחכרים בהסכמי חכירה תפעולית, אשר בהתאם להם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס.

יא. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית, צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן ליחס אותן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הוצאות פיתוח שהוונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

2. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. כל העלויות האחרות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

3. תקופת ההפחתה

הפחתה נוקפת לדוח רווח והפסד על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, פרט למוניטין, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הוא כדלקמן:

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

ב. עודפי עלות שנוצרו ברכישת פעילות בתחום עסקי ביטוח חיים המיוחסת לשווי תיק לקוחות וכן עלויות הסבה שהתווספו לעלות רכישת פעילות תיק הלקוחות, מופחתים בשעורים שנתיים שווים על פני תקופות של בין 5-6 שנים, אשר להערכת איילון ביטוח משקפת את תקופת החיים הממוצעת של הפוליסות.

ג. עודפי עלות שנוצרו ברכישת איילון ביטוח המיוחסת לשווי קשרי לקוחות, מוטג, תיק ביטוח חיים, תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי, מופחתים בשעורים שנתיים שווים על פני תקופות של בין 4-10 שנים. לפרטים נוספים ראו באור 4 להלן.

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

יב. ירידת ערך

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכסים הבאים:

1. נכסים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהווים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הראייה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 12 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנוקף לרווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח והפסד, אלא נזקף לרווח כולל אחר.

ראיות לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, כוללות אירוע אחד או יותר אשר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנוקף לרווח כולל אחר מוכר כהפסד מירידת ערך ברווח או הפסד. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

2. ביטוח משנה

א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי חברות הביטוח המאוחדות אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזה ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברות הביטוח המאוחדות הפסדים.

ב) חברות הביטוח המאוחדות מבצעות הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק בהתחשב בהערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

נוסף על כך, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב באופן המביא בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבות חברות

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. ירידת ערך (המשך)

2. ביטוח משנה (המשך)

הביטוח המאוחדות בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק) התקשרויות בדרך של פירעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמיה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי ביטוח כללי, חיים ובריאות מחושבת לפי אומדנים, המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל הביטחונות הקיימים.

4. נכסים שאינם פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נד"ן להשקעה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

ביטול הפסד מירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים יוקצה לנכסי היחידה, פרט למוניטין, באופן יחסי לערך בספרים של כל אחד מהנכסים שבתחולת המדידה של IAS 36 רק במידה והערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול הפסד מירידת ערך, אינו עולה על העלות המופחתת של הנכס שהייתה נקבעת אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

א. בחינת ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כל יחידה מניבת מזומנים שהוקצה אליה מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות. כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות. לעניין בחינת שווי השקעת החברה באיילון ביטוח ראו באור 4' להלן.

ב. השקעות בחברות כלולות

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, הקבוצה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה.

ג. מדידת שווי הוגן

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשותפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשותפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ראו באור 13'ט.

ד. הון מניות

עלויות המתייחסות ישירות להנפקת מניות, מוצגות כהפחתה מההון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לעובדים.

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

א. תכנית להפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

ב. תוכנית להטבה מוגדרת

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. בהתאם לחוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעוןן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח ("נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה.

כאשר יש לקבוצה עודף נכסים על התחייבויות, הקבוצה מכירה בנכס נטו בגין הטבה מוגדרת עד לסכום נטו המהוון של הטבות כלכליות הזמינות כחוזר מהתוכנית או קיטון בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית נחשבת זמינה לקבוצה כאשר היא ניתנת למימוש במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות, תוך התחשבות בדרישות הפקדה מינימלית.

אם בהתאם לדרישות הפקדה מינימלית, יש לקבוצה מחויבות להפקדות בגין שירותים שכבר התקבלו, הקבוצה מכירה במחויבות כל עוד הפקדות אלו לא יהיו זמינות בצורת החזר או קיטון בהפקדות עתידיות.

מרכיב הפיצויים בפוליסות שהופקו על ידי איילון אינו מהווה נכסי תוכנית ומקוזז מההתחייבויות בגין חווי הביטוח. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של התחייבויות נטו, נזקפות לרווח כולל אחר.

3. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים ונושאי משרה נזקף כהוצאות במקביל לגידול בקרן הון על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים ונושאי המשרה למכשירי הון ("תקופת ההבשלה"). השווי ההוגן נקבע על-פי שימוש מודל בלק ושוולס (לאופציות למניות) וסימולציות מונטה קרלו (למניות חסומות הכפופות לתנאי שוק). הסכום שנוקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המכשירים ההוניים אשר צפויים להבשיל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרות ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים ונושאי המשרה הרלוונטיים זכאים לגמול. ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת. במקרים של קיצור תקופת ההבשלה מכירה הקבוצה בהוצאות שטרם הוכרו, בהתאם לשווי ההוגן שנקבע במועד ההענקה, על פני תקופת ההבשלה המעודכנת. במקרים בהם הוחלט לקצר את תקופת ההבשלה כך שהאופציות מבשילות מיידית, הקבוצה מכירה בכל ההוצאות שטרם הוכרו באופן מיידי בתקופה בה התבצע השינוי. הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת בהענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שירות.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה, משפטית או משתמעת, בעקבות אירוע שהתרחש בעבר, כאשר צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת בעקבות אירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. לעניין תביעות ייצוגיות, ראו באור 39.

יז. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

(א) פרמיות במגזר ביטוח חיים ובביטוח בריאות, לרבות פרמיות חסכון ולמעט תקבולים בגין חוזי השקעה נרשמות כהכנסות בהגיע מועד גבייתן.

ביטולים נרשמים במועד קבלת ההודעה מבעל הפוליסה, או באופן יזום על ידי איילון ביטוח עקב פיגורים בתשלום, בכפוף להוראות כל דין. השתתפות המבוטחים ברווחים מנוכה מהפרמיות.

(ב) פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו.

פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פירעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה.

פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך המאזן נרשמות כהכנסות מראש.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין ובניכוי השתתפות המבוטחים ברווחים, על בסיס ההסכמים שבתוקף.

2. דמי ניהול

דמי ניהול בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

דמי הניהול מחושבים בהתאם להנחיות הממונה על בסיס התשואה וצבירת החיסכון של המבוטחים בתיק המשותף ברווחים.

דמי הניהול כוללים את המרכיבים כדלקמן :

פוליסות שנמכרות החל מ-1 בינואר, 2004 - דמי ניהול קבועים בלבד.

בגין פוליסות שנמכרו עד ליום 31 בדצמבר, 2003 - דמי ניהול קבועים ומשתנים.

דמי הניהול הקבועים מחושבים בשיעורים קבועים מצבירת החיסכון ונרשמים על בסיס צבירה.

דמי הניהול המשתנים מחושבים כשיעור מהרווח הריאלי השנתי (מה-1 בינואר ועד ה-31 בדצמבר) שנוקף לפוליסה בניכוי דמי הניהול הקבועים שנגבו מאותה הפוליסה. ניתן לגבות רק דמי ניהול משתנים חיוביים ובניכוי סכומים שליליים שנצברו בשנים הקודמות.

במהלך השנה נרשמים דמי הניהול המשתנים על בסיס צבירה בהתאם לתשואה החודשית הריאלית, ככל שהיא חיובית. בחודשים בהם התשואה הריאלית שלילית מוקטנים דמי הניהול המשתנים עד לגובה סך דמי הניהול המשתנים שנגבו במצטבר מתחילת השנה. תשואה שלילית שלא בוצעה בגינה הקטנה של דמי הניהול במהלך שנה שוטפת, תנוכה, לצורך חישוב דמי הניהול מתשואה חיובית בתקופות עוקבות, לעניין זה ראו באור 1)ג37 להלן.

3. עמלות

בסוכנויות ביטוח

הכנסות מעמלות ביטוח כללי מוכרות כהכנסה בעת התהוותן. הכנסות מעמלות ביטוח חיים מוכרות כהכנסה על בסיס מועדי הזכאות לתשלום העמלות על פי ההסכמים עם חברות הביטוח, בניכוי הפרשות להחזרי עמלות עקב ביטולים צפויים של פוליסות ביטוח.

בחברת ביטוח

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח כללי, חיים ובריאות נזקפות בעת התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה) להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות), וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות הנכללות בסעיף זה הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של חברות הקבוצה ובהתאם לזיהוי הוצאות ישירות שזנקו והוצאות תקורה עקיפות שהועמסו.

יט. מסים על הכנסה

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא לזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

כ. שינוי במדיניות חשבונאית-כולל יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

א. במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: IAS 12 או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל- IAS 12 ("התיקון") במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג. התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום – התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ב. בחודש מאי 2023 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים 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 מסים 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.

החברה טרם החלה ליישם את הפטור הזמני לשנה השתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים ראו באור 21א(4), בדבר מסים על הכנסה.

2. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש 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 חלק הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1. התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. לתיקון לעיל הייתה השפעה על גילויי המדיניות החשבונאית של החברה, אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או ההצגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 2 :

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישוםם

1. תיקון לתקן IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי. התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע. להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים

בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו. דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות. התיקונים ייושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

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

בחודש 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 האחר משפיע, או צפוי להשפיע על הביצועיים הפיננסיים, המצב הפיננסי ועל תזרימי 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.

4. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - התקן החדש).

בחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן החדש.

התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את ההתחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח תוך התחשבות באי הוודאות הגלומה בתחזיות אלו (מרווח הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הצפוי בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר על פני תקופת הכיסוי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופת הכיסוי. הפסד יוכר באופן מידי אם קבוצת חוזי ביטוח אינה צפויה להיות רווחית, או הופכת למפסידה.

לגבי חוזי ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוזי ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר שאינו שונה בהרבה מהמדידה המקובלת כיום.

התקן החדש ייושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:

- גישת יישום למפרע חלקי.
- גישת השווי ההוגן.

ביום 1 ביוני 2023 פרסם הממונה על רשות שוק ההון עדכון שלישי ל-"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר IFRS 17 (חוזי ביטוח)" (להלן - עדכון שלישי) הכוללת מספר עדכונים ביחס ל-"מפת דרכים- עדכון שני", שפורסמה ביום 14 בדצמבר 2022.

במסגרת העדכון השלישי, ככל שיתקבל, ידחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024). בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמלה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות

באור 2 : -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך)

4. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9. בדוח השנתי לשנת 2024, תידרשנה החברות לדווח, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 וסעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל לשנת 2024, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לעדכון השלישי. נוסף על כך, 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. נוסף על כך, בהתאם לעדכון השלישי עד ליום 31 באוגוסט 2023, חברות הביטוח המאוחדות דווחו לרשות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. עונתיות

ווישור ביטוח

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

אילון ביטוח

1. ביטוח חיים ובריאות

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

2. ביטוח כללי

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

כג. סווג מחדש של מספרי השוואה:

בתקופת הדוח ביצעה החברה מיון של נכסי מסים נדחים והתחייבויות בגין מסים 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.

כד. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער החליפין היציג של הדולר בארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
3.1	3.3	3.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022
(3.3)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

1. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. סיווג חוזי ביטוח וחוזי השקעה

חוזי ביטוח הינם חוזים בהם המבטח לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר. ההנהלה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים דומים, האם הם כרוכים בלקיחת סיכון ביטוחי משמעותי ועל כן יש לסווגם כחוזי ביטוח או שהם חוזי השקעה.

2. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ראו באורים 11 ו-12 להלן.

3. סיווג חכירה - החברה כמחכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

4. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

2. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי וודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות, בפרט נוכח השינויים הרגולטוריים כאמור, עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטוארית ועל הנחות המפורטות בבאור 37(ה) לגבי ביטוח חיים ובריאות זמן ארוך ובבאור 37(ה)2 לגבי ביטוח כללי ובריאות זמן קצר. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר ומבוססות, על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. לגבי ניתוחי רגישות של הסיכון הביטוחי בביטוח חיים ובריאות זמן ארוך ראו באור 37(ה)1(ד).

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2. אומדנים והנחות (המשך)

2. תביעות משפטיות

כנגד הקבוצה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכת סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצין המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה ההפרשה לתביעה או אי יצירת ההפרשה לתביעה. ראו מידע נוסף בבאור 39.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה וחברות מוחזקות שלה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקבוצה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בקבוצה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת הקבוצה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכות החברות בקבוצה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה ההפרשה לתביעה או אי יצירת ההפרשה לתביעה.

3. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים לא סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. השווי ההוגן של קרנות השקעה נקבע על-פי ערך נכסי נקי (N.A.V.) בהתבסס על הדוחות הכספיים של הקרנות ומדיווחים המתקבלים מהקרנות. השווי ההוגן של מניות לא סחירות נקבע על פי הערכת שווי של מומחה.

4. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד, ראו באורים 13ב' ו-13ג'. בכל תאריך מאזן בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

5. נדלין להשקעה

נדלין להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד בתקופה שבה הם נוצרו. השווי ההוגן נקבע, בדרך כלל, על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדלין בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. במדידת השווי ההוגן של נדלין להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת החברה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקבוצה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפיסה, שיעורי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדלין להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

6. ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

7. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות נבדקת אחת לשנה תוך שימוש בהנחות לגבי שיעורי ביטולים, תמותה ותחלואה ומשתנים נוספים כאמור בבאור 37(ה)1(ג). אם תחת הנחות אלו לא תתקיים ברות ההשבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת ההפחתה או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

8. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לעובדים לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2. אומדנים והנחות (המשך)

9. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

10. הערכה מחדש של רכוש קבוע

הקבוצה מודדת מבנים ומקרקעין המהווים רכוש קבוע בסכומים משוערכים, והשינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח כולל אחר. הקבוצה מודדת את השווי ההוגן אחת לשנה. המבנים ומקרקעין מוערכים על בסיס התייחסות לראיות זמינות בשוק, תוך שימוש במחירים בני השוואה המותאמים לגורמי שוק ספציפיים כגון סוג הנכסים, מיקומם ומצבם.

3. שינוי באומדנים

לעניין שינויים בהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים ובריאות זמן ארוך, ראו באור 37ה(1)ה) ובביטוח כללי ובריאות זמן קצר, ראו באור 37ה(2)ז).

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).
2. **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) בעקבות שימוש ברכב מנועי.
ענף רכב רכוש : מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.
ענפי חבויות אחרים : ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים : אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית, אחריות המוצר וכן ענפי כלי שיט וטיס וערבויות אשר לגביהם מחושבת הפרשה בגובה עודף הכנסות על הוצאות בפועל.
ענפי רכוש ואחרים : יתר ענפי ביטוח כללי שאינם רכב וחבויות לרבות אובדן רכוש, מקיף דירות, בנקים למשכנתאות, מטענים בהובלה, ביטוח הנדסי, סיכונים אחרים.
3. **מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח**
מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (באמצעות איילון ביטוח) כולל ביטוח חיים, כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון : מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, וכן חיסכון לטווח ארוך הכולל חסכון פרט וביטוחי מנהלים. לעניין מכירת חלק איילון ביטוח במיטב דש בשנת 2022 ראו באור 8 להלן.
4. **מגזר ביטוח בריאות**
מגזר פעילות זה (באמצעות איילון ביטוח) מרכז את כלל פעילות איילון ביטוח בביטוחי בריאות, הכולל בין היתר את ענפי הסיעוד, ניתוחים והשתלות, תרופות שלא בסל הבריאות, הוצאות רפואיות, כיסויים אמבולטוריים, ביטוחי שיניים, ביטוחי תאונות אישיות, ביטוח רפואי לעובדים זרים ועוד.
5. **מגזר פעילות אחר**
כולל בעיקר תוצאות פעילות של החברות הבנות והכלולות של איילון ביטוח הכוללות בעיקר סוכנויות ביטוח, שהיקף פעילותן הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד.
כמו כן, כולל מגזר פעילות אחר 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.
6. **פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות**
פעילות זו כוללת את תוצאות החברה, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו עקב רכישת איילון ביטוח וחלק ממטה מבטחות הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון מבטחות הקבוצה. נוסף על כך, הפעילות כוללת את הוצאות המימון בגין כתבי ההתחייבות הנדחים של מבטחות הקבוצה.
7. **מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי**
המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לעיל.
ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) כמוצג בדוחות הכספיים.
תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.
הקצאת נכסי ההשקעה בין המגזרים השונים, נעשית על פי הוראות הממונה ובהתאם לבסיס הקצאה סביר.
הקבוצה מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הממונה בדבר הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב ה-LAT ובהתאם למדיניות הקבוצה.
להקצאות אלה עשויה להיות השפעה על מדידת ההכנסות מהשקעות של המגזרים השונים.
בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות אשר כוללות, בין היתר, ריבית המחושבת לפי הוראות הדין.
כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של מבטחות הקבוצה והוצאות המימון בגינן, מוקצים לעמודה "לא מיוחס למגזרי פעילות".

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי אלפי ש"ח	ביטוח כללי		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
					וישור ביטוח	איילון ביטוח		
4,313,762	-	-	-	2,913,963	574,019	2,339,944	753,174	646,625
1,680,992	-	-	-	1,226,750	400,714	826,036	259,646	194,596
2,632,770	-	-	-	1,687,213	173,305	1,513,908	493,528	452,029
651,168	(3,685)	48,848	(330)	174,451	23,441	151,010	20,218	411,666
31,831	(8,143)	-	8,143	-	-	-	-	31,831
240,864	(34,653)	-	55,108	174,595	39,671	134,924	27,015	18,799
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,556,633	(46,481)	48,848	62,921	2,036,259	236,417	1,799,842	540,761	914,325
3,768,369	-	-	-	2,059,821	584,290	1,475,531	712,769	995,779
1,301,533	-	-	-	798,460	453,883	344,577	309,398	193,675
2,466,836	-	-	-	1,261,361	130,407	1,130,954	403,371	802,104
602,791	(34,672)	-	6,819	452,954	70,827	382,127	106,324	71,366
310,997	(10,880)	17,657	62,769	139,728	8,502	131,226	41,032	60,691
8,251	-	5,311	-	2,940	-	2,940	-	-
74,736	(949)	64,603	202	6,305	2,139	4,166	130	4,445
3,463,611	(46,501)	87,571	69,790	1,863,288	211,875	1,651,413	550,857	938,606
1,734	-	-	1,734	-	-	-	-	-
94,756	20	(38,723)	(5,135)	172,971	24,542	148,429	(10,096)	(24,281)
28,846	-	6,645	183	15,255	-	15,255	3,350	3,413
123,602	20	(32,078)	(4,952)	188,226	24,542	163,684	(6,746)	(20,868)

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 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 ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי
 המאזני, נטו
סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	התאמות (וקיזוזים *)	לא מיוחס למגזרי פעילות (* פעילות *)	אחר (*)	ביטוח כללי			בריאות (*)	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (*)
				סה"כ ביטוח כללי אלפי ש"ח	וישור ביטוח	איילון ביטוח (*)		
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)

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 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 ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי
 המאזני, נטו**
סך כל רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021				
סה"כ	לא מיוחס		ביטוח כללי	
	למגזרי פעילות	אחר		
אלפי ש"ח				
270,838	-	-	270,838	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,679	-	-	191,679	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
79,159	-	-	79,159	פרמיות שהורווחו בשייר
14,906	959	-	13,947	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
26,516	-	-	26,516	הכנסות מעמלות
120,581	959	-	119,622	סך כל ההכנסות
266,045	-	-	266,045	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
203,830	-	-	203,830	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
62,215	-	-	62,215	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
35,282	-	-	35,282	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,678	2,218	2,257	6,203	הוצאות הנהלה וכלליות
1,494	758	-	736	הוצאות מימון
109,669	2,976	2,257	104,436	סך כל ההוצאות
10,912	(2,017)	(2,257)	15,186	סך כל רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
52	-	52	-	רווח כולל אחר לפני מסים
(*10,964)	(2,017)	(2,205)	15,186	סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)
 נכסי והתחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	אלפי ש"ח			ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		אחר	ביטוח כללי	בריאות	
319,005	297,226	5,200	16,579	-	-
304,132	-	-	216,814	50,247	37,071
18,122	-	18,122	-	-	-
96,854	-	-	-	2,544	94,310
816,357	17,634	-	654,688	89,337	54,698
4,556,568	-	-	-	119,688	4,436,880
2,983,615	20,000	-	2,588,001	238,616	136,998
989,651	7,250	5,149	575,345	69,305	332,602
124,099	93,873	-	11,005	10,832	8,389
763,568	270,677	-	338,020	89,382	65,489
4,860,933	391,800	5,149	3,512,371	408,135	543,478
141,742	-	-	-	3,723	138,019
590,093	387,254	24,591	124,442	24,388	29,418
4,471,141	-	-	3,329,668	974,680	166,793
655,216	-	-	484,255	112,779	58,182
815,828	94,540	15,492	445,493	137,452	122,851
17,645,991	1,188,454	68,554	8,784,310	1,922,973	5,681,700
4,837,650	-	-	-	125,955	4,711,695
9,225,077	-	-	7,077,932	1,420,307	726,838
4,824,547	-	-	-	127,148	4,697,399
899,075	896,754	826	853	108	534
2,093,732	110,954	4,694	1,646,205	169,837	162,042
17,042,431	1,007,708	5,520	8,724,990	1,717,400	5,586,813

נכסים :
 נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות רכישה נדחות
 השקעות בחברות כלולות
 נדלין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
 נדלין להשקעה אחר
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחרות
סך כל השקעות פיננסיות אחרות
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים
 נכסי ביטוח משנה
 פרמיות לגבייה
 נכסים אחרים
סך כל הנכסים
סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות :
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
 התחייבויות פיננסיות
 התחייבויות אחרות
סך כל ההתחייבויות

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי (המשך)
נכסי והתחייבויות המגזר (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	אלפי ש"ח			ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		אחר	ביטוח כללי	בריאות	
282,015	277,820	4,195	-	-	-
189,949	-	-	153,350	22,847	13,752
12,553	-	12,553	-	-	-
97,804	-	-	-	2,395	95,409
811,068	132,279	-	543,071	80,376	55,342
-	-	-	-	-	-
4,223,872	-	-	-	103,434	4,120,438
2,837,327	257,687	-	2,180,323	239,499	159,818
820,898	11,445	-	437,036	43,026	329,391
66,692	32,476	-	32,134	1,458	624
761,517	45	-	566,058	111,038	84,376
4,486,434	301,653	-	3,215,551	395,021	574,209
272,519	-	-	-	6,673	265,846
640,750	217,034	58,486	305,381	29,048	30,801
4,247,968	-	-	3,204,656	892,271	151,041
554,167	-	-	395,965	97,633	60,569
936,513	239,856	20,184	428,412	138,073	109,988
16,755,612	1,168,642	95,418	8,246,386	1,767,771	5,477,395
4,635,058	-	-	-	104,529	4,530,529
8,559,829	-	-	6,598,006	1,279,234	682,589
4,615,592	-	-	-	113,426	4,502,166
966,848	913,239	5,593	11,910	1,439	34,667
2,087,531	93,019	14,778	1,649,699	169,071	160,964
16,229,800	1,006,258	20,371	8,259,615	1,563,170	5,380,386

נכסים :
 נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות רכישה נדחות
 השקעות בחברות כלולות
 נדלין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
 נדלין להשקעה אחר
 השקעה בחברות כלולות
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחרות
סך כל השקעות פיננסיות אחרות
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים
 נכסי ביטוח משנה
 פרמיות לגבייה
 נכסים אחרים
סך כל הנכסים
סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות :
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
 התחייבויות פיננסיות
 התחייבויות אחרות
סך כל ההתחייבויות

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי
איילון ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
	ענפי חביות	ענפי רכוש (ואחרים *)	רכב רכוש	רכב חובה	
	אחרים (**)	אלפי ש"ח			
סה"כ					
2,553,602	944,855	658,483	645,078	305,186	פרמיות ברוטו
917,007	298,011	490,852	25,768	102,376	פרמיות ביטוח משנה
1,636,595	646,844	167,631	619,310	202,810	פרמיות בשייר
122,687	42,412	18,941	43,970	17,364	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
1,513,908	604,432	148,690	575,340	185,446	פרמיות שהורווחו בשייר
151,010	98,242	9,284	17,701	25,783	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
134,924	44,416	78,035	9,550	2,923	הכנסות מעמלות
1,799,842	747,090	236,009	602,591	214,152	סך כל ההכנסות
1,475,531	565,301	159,362	529,881	220,987	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
344,577	145,871	100,029	34,504	64,173	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,130,954	419,430	59,333	495,377	156,814	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
382,127	135,031	103,178	113,342	30,576	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
131,226	55,468	34,034	20,201	21,523	הוצאות הנהלה וכלליות
2,940	-	-	2,940	-	הוצאות אחרות, נטו
4,166	(660)	506	115	4,205	הוצאות (הכנסות) מימון
1,651,413	609,269	197,051	631,975	213,118	סך כל ההוצאות
148,429	137,821	38,958	(29,384)	1,034	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
15,255	10,033	466	1,821	2,935	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
163,684	147,854	39,424	(27,563)	3,969	סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על ההכנסה
5,977,059	3,234,477	490,971	453,709	1,797,902	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2023
3,500,524	2,284,410	128,358	439,684	648,072	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2023

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה כ-69% מסך הפרמיות בענפים אלו.
 (***) ענפי חביות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-75% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

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

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

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 72% מסך הפרמיות בענפים אלו.
(** ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.
(***) הואיל 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)
ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
אלפי ש"ח			
609,090	3,609	201,530	403,951
423,468	2,334	122,385	298,749
185,622	1,275	79,145	105,202
12,317	168	4,881	7,268
173,305	1,107	74,264	97,934
23,441	83	4,520	18,838
39,671	486	6,023	33,162
236,417	1,676	84,807	149,934
584,290	1,936	191,283	391,071
453,883	1,433	144,234	308,216
130,407	503	47,049	82,855
70,827	1,340	28,024	41,463
8,502	92	3,606	4,804
2,139	5	285	1,849
211,875	1,940	78,964	130,971
24,542	(264)	5,843	18,963
1,100,873	2,945	111,775	986,153
247,743	893	33,172	213,678

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2023
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2023

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

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

וישור ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
אלפי ש"ח			
309,856	1,213	53,759	254,884
220,837	918	30,937	188,982
89,019	295	22,822	65,902
9,860	152	1,841	7,867
79,159	143	20,981	58,035
13,947	29	1,296	12,622
26,516	130	2,501	23,885
119,622	302	24,778	94,542
266,045	467	46,631	218,947
203,830	346	37,498	165,986
62,215	121	9,133	52,961
35,282	312	9,867	25,103
6,203	55	1,400	4,748
736	1	60	675
104,436	489	20,460	83,487
15,186	(187)	4,318	11,055
483,840	1,006	34,234	448,600
111,990	310	9,935	101,745

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2021
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2021

באור 4 : - צירופי עסקים

א. בהמשך לאמור בבאור 1א(2) לעיל, ביום 30 ביוני 2022 השלימה החברה רכישה של 67.26% ממניות ומזכויות ההצבעה באיילון אחזקות (כיום איילן ביטוח).

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 תפרע ב-5 תשלומים שווים של קרן צמודה למדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בספטמבר 2023. בניכוי שערורח הלוואת מוכר בסך של כ- 7,779 אלפי ש"ח, ובתוספת הטבה בגין הלוואת בעלים בסך של כ-503 אלפי ש"ח, סה"כ התמורה הינה 440,411 אלפי ש"ח.

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

ליום 30 ביוני 2022		
שווי הוגן כפי שבוצעה בדוחות 30.6.2022		
שווי הוגן (לפי מדידה ארעית)	שווי הוגן מדידה סופית	
אלפי ש"ח		
223,067	431,938	נכסים לא מוחשיים
85,033	156,447	נכסי מסים 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 לרבעון השני של שנת 2022. לפירוט ההסברים לשינויים בין אומדן 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 4 : - צירופי עסקים (המשך)

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

- להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים :
- החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי לצורך עריכת עבודה ארעית להקצאת עלות הרכישה (PPA) לדוחות הכספיים.
 - החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו 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 :

להלן 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 החיזויים 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 "סולבנסיות") ליום 31 בדצמבר 2021 וכל זאת תוך התחשבות ברווח הנדרש על ידי משתתף שוק. יודגש כי המתודולגיה לקביעת שווי הוגן של תיקי ביטוח נבחנת, בחברות הביטוח בכלל ובאיילון ביטוח בפרט, במסגרת יישום הוראת המעבר בתקן IFRS 17. לאחר קביעת המתודולגיה בנושא זה יתכן ויהיה שינוי מהותי בהערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות הביטוחיות לעומת הערכת השווי הזמנית ובהתאם שינוי מהותי ביתרת המוניטין.
- ד. מותג - שווי המותג איילון נאמד בשיטת ההימנעות מתמלוגים.
- ה. לתזרים המהוון הוסף נכס מס הנוצר כתוצאה מההפחתה העתידית של הנכס לצורכי מס, על מנת להגיע לשווי ההוגן של קשרי הלקוחות והמותג. נכס המס משקף את הטבת המס העתידית שתיווצר מהפחתת הנכס לצורכי מס. לפיכך, השווי ההוגן של קשרי לקוחות והמותג כולל גם את הערך המהוון של החיסכון במס כתוצאה מהפחתת הנכס שכל רוכש פוטנציאלי אחר היה נהנה ממנו. נכס המס חושב על פי שיעור המס הסטטוטורי לפי חוקי המס בישראל כך שיופחת כולו בתום 10 שנים.

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

הפחתה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	הפחתה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	אומדן נוכחי לקצב הפחתה בשנים	מדידה סופית באלפי ש"ח	אמדן ארעי ליום 30 ביוני 2022 באלפי ש"ח	ענף	נכס בלתי מוחשי
416	832	4	3,326	81,963	אלמנטרי סוכנות ביטוח חיים	א. קשרי לקוחות
363	726	9	6,535	8,025	חיסכון ארוך טווח	ב. נאמנים
7,441	14,882	10	148,816	195,132	בריאות לא מיוחס	ג. תיק ביטוח חיים וחיסכון
(8,169)	(16,339)	10	(163,385)	(105,775)	בריאות לא מיוחס	ד. תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי
1,171	2,342	6	11,708	36,526	מיוחס	ה. מותג
(418)	(835)		(2,393)	(73,806)		ו. מס נדחה
-	-		1,235	1,013		מוניטין
804	1,608					סה"כ נטו ממס

(* תקופת הפחתה החל מיום 1 ביולי 2022).

להלן ההסברים לשינויים בין האמזן הארעי כפי שפורסם בדוחות 30 ביוני 2022 לבין המדידה הסופית:

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

ד. 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.

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

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

באור 4 : - צירופי עסקים (המשך)

ה. בחינת ירידת ערך:

החברה בחנה את שווי השקעתה באיילון ליום 31 בדצמבר 2023 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 31 בדצמבר 2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחות והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	שווי איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023 עמד על כ- 648.6 מיליוני ש"ח (כולל זכויות מיעוט)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	שווי השימוש של איילון ביטוח עמד על כ- 685.1 מיליוני ש"ח
מוניטין	ערך המוניטין שהוקצה לאיילון בספרים נאמד בכ- 1.2 מיליון ש"ח
זיהוי המעריך ואפיוניו:	הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של רו"ח שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.
תלות במזמין ההערכה	מעריך השווי בלתי תלוי בחברה
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	הסכמה לשפות את PwC Israel ולשחרר אותה מכל חבות, בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או מהתוצר שסופק, ובנוגע לכל הנזקים, ההסדרים, ההפסדים, החבויות, העלויות וההוצאות הנלוות לכך, לרבות וללא כל מגבלה - שכר טרחה סביר של עורכי דין, ולמעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי אלה נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או מהתנהגות פסולה בזדון מצידה, בקשר לשירותים ו/או לתוצר כאמור. חובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר הטרחה.
מודל הערכת השווי	שווי השימוש של תחום ביטוח כללי בוצע על ידי יישום שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF method) כאשר שווי השימוש של תיקי ביטוח חיים ובריאות נקבע על פי נתוני הסולבנסי ליום 30 ביוני 2023.
תקופת התחזית	תקופת התחזית הינה החל ממועד הערכת השווי, 31 בדצמבר 2023, ועד לשנת 2027.
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 10.0% ; 2. שיעור מס סטטוטורי החל על איילון כמוסד פיננסי, כ-34.2% בשנת 2024 וכ-34.7% החל משנת 2025 ובטווח הארוך ; 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-2.7% ; 5. הנחות ששימשו בבסיס הערכת השווי של כל מגזר : <ul style="list-style-type: none"> <u>רכב חובה</u> - loss ratio של כ-99.3%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-3.7% ו- expense ratio של כ-23.7%, לטווח ארוך. <u>רכב רכוש</u> - loss ratio של כ-79.5%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-0.0% ו- expense ratio של כ-23.9%, לטווח ארוך. <u>רכוש ואחרים</u> - loss ratio של כ-36.1%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-15.0% ו- expense ratio של כ-113.9%, לטווח ארוך. <u>חבויות ואחרים</u> - loss ratio של כ-83.5%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-14.9% ו- expense ratio של כ-34.7%, לטווח ארוך. 6. חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד - הערכת השווי בגין מגזרים אלו התבססה על נתוני סולבנסי מעודכנים ליום 30 ביוני, 2023. בנוסף, לצורך היוון תזרימי המזומנים העתידיים נעשה שימוש בפרמיית סיכון נוספת לריבית חסרת הסיכון המשקפת את הרווח הנדרש על ידי משתתף שוק. כחלק מתוצאות ניתוח רגישות שביצע מעריך השווי, עבור מחיר הון ריאלי של 11.0% ושיעור צמיחה לטווח ארוך שקטן מכ-3.0%, סכום בר ההשבה של איילון כיחידה כוללת נמוך מערכה.

באור 5 : - נכסים בלתי מוחשיים
תנועה והרכב :

מוניטין	קשרי לקוחות ביטוח כללי	קשרי לקוחות נאמנים	תיק ביטוח חיים ובריאות	מותג	תוכנות מחשב	סה"כ	
אלפי ש"ח							
עלות							
-	-	-	-	-	26,837	26,837	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
1,235	3,326	6,535	(14,569)	11,708	71,740	79,975	תוספות (*)
-	-	-	-	-	577,295	577,295	כניסה לאיחוד
1,235	3,326	6,535	(14,569)	11,708	675,872	684,107	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
-	-	-	-	-	103,966	103,966	תוספות (*)
-	-	-	-	-	(7,783)	(7,783)	גריעות
1,235	3,326	6,535	(14,569)	11,708	772,055	780,290	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו							
-	-	-	-	-	9,932	9,932	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
-	416	363	(728)	1,171	29,890	31,112	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	-	-	-	-	361,048	361,048	כניסה לאיחוד
-	416	363	(728)	1,171	400,870	402,092	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
-	832	726	(1,457)	2,342	58,724	61,167	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	-	-	-	-	(1,975)	(1,975)	גריעות
-	1,248	1,089	(2,185)	3,513	457,619	461,284	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
ערך בספרים, נטו							
1,235	2,078	5,446	(12,384)	8,195	314,435	319,005	ביום 31 בדצמבר, 2023
1,235	2,910	6,172.00	(13,841)	10,537	275,002	282,015	ביום 31 בדצמבר, 2022

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי : בשנת 2023 בסך 93,625 אלפי ש"ח (בשנת 2022- בסך 42,097 אלפי ש"ח).

הוצאות רכישה נדחות - באור 6 :

א. ההרכב :

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
14,774	38,093
19,345	46,745
155,830	219,294
189,949	304,132

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
 ביטוח בריאות
 ביטוח כללי

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים, חיסכון ארוך טווח ובריאות :

סה"כ	בריאות אלפי ש"ח	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
-	-	-
28,513	21,629	6,884
14,254	6,290	7,964
42,767	27,919	14,848
(6,372)	(6,330)	(42)
(2,276)	(2,244)	(32)
34,119	19,345	14,774
76,415	52,950	23,465
30,969	15,908	15,061
107,384	68,858	38,526
(35,164)	(30,959)	(4,205)
(21,501)	(10,499)	(11,002)
84,838	46,745	38,093

יתרה ליום 1 בינואר 2022

תוספות:

עמלות רכישה

הוצאות רכישה אחרות

סה"כ תוספות

הפחתה שוטפת

הפחתה בגין ביטולים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

תוספות:

עמלות רכישה

הוצאות רכישה אחרות

סה"כ תוספות

הפחתה שוטפת

הפחתה בגין ביטולים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 : - רכוש קבוע
א. הרכב ותנועה:

שנת 2023

סה"כ	שיפורים במושכר	ציוד וריהוט משרדי	כלי רכב(*)	מחשבים	קרקע ובניני משרדים (*)
אלפי ש"ח					
424,212	21,609	27,133	6,324	90,304	278,842
13,620	178	771	7,700	3,447	1,524
452	-	-	-	-	452
(3,177)	-	-	-	-	(3,177)
(4,306)	-	-	(4,306)	-	-
8,583	-	-	-	-	8,583
6,693	-	-	-	-	6,693
<u>446,077</u>	<u>21,787</u>	<u>27,904</u>	<u>9,718</u>	<u>93,751</u>	<u>292,917</u>
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023					
184,773	12,947	20,819	1,787	81,300	67,920
20,842	1,775	1,066	4,213	6,309	7,479
(3,803)	-	-	(3,803)	-	-
201,812	14,722	21,885	2,197	87,609	75,399
<u>244,265</u>	<u>7,065</u>	<u>6,019</u>	<u>7,521</u>	<u>6,142</u>	<u>217,518</u>
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023					
29,463	-	-	4,537	-	24,926
8,302	-	-	7,700	-	602
(7,582)	-	-	(4,213)	-	(3,369)
(503)	-	-	(503)	-	-
<u>29,680</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,521</u>	<u>-</u>	<u>22,159</u>
יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2023					

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רכישות

עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות

למדד

עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים

בתנאי החכירה (ראו באור 4)ז'39

גריעות

העברה מנדלן להשקעה לרכוש קבוע

הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר

(ראו באור ג')7

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במשך השנה

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר,

2023

* מזה בגין נכסי זכות שימוש

יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2022

תוספות לעלות במשך השנה

פחת השנה

גריעות

יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 7 : - רכוש קבוע (המשך)
א. הרכב ותנועה : (המשך)

שנת 2022

סה"כ	שיפורים במושכר	ציוד		מחשבים	קרקע ובנייני משרדים(*)	
		וריהוט משרדי	כלי רכב(*)			
אלפי ש"ח						
9,340	-	1,010	-	2,325	6,005	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2022
406,628	21,463	25,607	5,682	84,848	269,028	כניסה לאיחוד
9,206	146	516	4,306	3,131	1,107	רכישות
300	-	-	-	-	300	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
(3,664)	-	-	(3,664)	-	-	גריעות
2,402	-	-	-	-	2,402	הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר (ראו באור ג')
<u>424,212</u>	<u>21,609</u>	<u>27,133</u>	<u>6,324</u>	<u>90,304</u>	<u>278,842</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
פחת שנצבר						
3,490	-	306	-	1,300	1,884	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
173,204	12,036	19,898	3,191	75,915	62,164	כניסה לאיחוד
11,269	911	615	1,786	4,085	3,872	תוספות במשך השנה
(3,190)	-	-	(3,190)	-	-	גריעות
<u>184,773</u>	<u>12,947</u>	<u>20,819</u>	<u>1,787</u>	<u>81,300</u>	<u>67,920</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>239,439</u>	<u>8,662</u>	<u>6,314</u>	<u>4,537</u>	<u>9,004</u>	<u>210,922</u>	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022
* מזה בגין נכסי זכות שימוש						
4,121	-	-	-	-	4,121	יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2021
4,875	-	-	4,306	-	569	תוספות לעלות במשך השנה
24,591	-	-	2,491	-	22,100	כניסה לאיחוד
(3,647)	-	-	(1,783)	-	(1,864)	פחת השנה
(477)	-	-	(477)	-	-	גריעות
<u>29,463</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,537</u>	<u>-</u>	<u>24,926</u>	יתרה מופחתת נטו ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 7 - רכוש קבוע (המשך)
 ב. מקרקעין המשמשים כרכוש קבוע ונדל"ן להשקעה:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
844,065	851,114
250,803	260,633
24,926	22,159
<u>1,119,794</u>	<u>1,133,906</u>

בבעלות (1)
 בחכירה מהוונת (2)
 נכסי זכות שימוש (3)

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
185,996	198,536
908,872	913,211
24,926	22,159
<u>1,119,794</u>	<u>1,133,906</u>
<u>4,852</u>	<u>7,405</u>

קרקע ובנייני משרדים (ראו באור 7א')
 נדל"ן להשקעה (ראו באור 9א')
 נכסי זכות שימוש

כולל עלויות והוצאות שהונו:
 הוצאות הנהלה וכלליות

(1) נכסים בבעלות בסך כולל של 48,000 אלפי ש"ח טרם נרשמו על שם חברות הקבוצה בלשכת רישום המקרקעין בשל אי סיום הליכי הסדר ורישום הזכויות בבתים משותפים.

(2) הרכב נכסים בחכירה מהוונת:

- נכס בחכירה מהוונת בסך של 100,500 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן היא 29 שנה. זכויות החכירה טרם נרשמו לטובת חברה מאוחדת בלשכת רישום המקרקעין.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 58,900 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן היא 20 שנה. קיימת אופציה להארכת תקופת החכירה לעוד 49 שנה.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 30,433 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 999 שנה.
- נכס בחכירה מהוונת בסך של 70,800 אלפי ש"ח בחכירה לתקופה של 49 שנה. יתרת תקופת החכירה לתאריך המאזן היא 19 שנה. קיימת אופציה להארכת תקופת החכירה לעוד 49 שנה.

(3) נכסי זכות שימוש:

מידע על עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

(א) לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירה של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 5 שנים ל- 19 שנים והסכמי החכירה של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות הארכה וביטול.

בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן הקבוצה לא נוהגת לממש אופציות אלו.

יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

(ב) פירוטים בדבר עסקאות חכירה:

לשנה שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,281	2,584
1,930	3,286
<u>3,211</u>	<u>5,870</u>

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
 פרעון התחייבות בגין חכירה (דמי חכירה קבועים בלבד)
 סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 7 - רכוש קבוע (המשך)

ג. הערכה מחדש של קרקע ומבנים

איילון ביטוח התקשרה עם חברת ברק פרידמן קפלנר שימקביץ ושות' שהיא חברת מעריכי שווי חיצונית ובלתי תלויה, המעסיקה מעריכי שווי בעלי כישורים מקצועיים מתאימים, על מנת לקבוע את השווי ההוגן של כל הקרקע והמבנים אשר בבעלותה המסווגים לרמה 3 במדרג השווי ההוגן. (ראו באור 2 ז').

השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבעלות איילון ביטוח, וכן בהתבסס על אומדן דמי שכירות ראויים לנכסים דומים.

בחישוב השווי ההוגן השתמש מעריך השווי בשיעור היוון של 7% לשנה.

אם הקרקע והמבנים היו נמדדים תוך שימוש במודל עלות, ערכיהם בדוחות הכספיים היו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
189,380	191,936	עלות
(42,884)	(47,545)	פחת שנצבר
<u>146,496</u>	<u>144,391</u>	עלות מופחתת

הסכום במאזן לפי שווי הוגן כמפורט לעיל הוא כ- 198,536 אלפי ש"ח.

השקעות בחברות מוחזקות באור 8 -

א. השקעה בחברות כלולות

1. מידע נוסף בדבר חברות כלולות
א. ההרכב

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
11,107	18,122
1,446	-
<u>12,553</u>	<u>18,122</u>

פירוט השקעות:

מניות
הלוואות הניתנות להמרה*
סה"כ

* היתרה אשתקד כוללת הלוואה שנתנה איילון ביטוח בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח לאלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ הנושאת ריבית לפי סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה. בתקופת הדוח ההלוואה הומרה לפרמיה על מניות. ב. השקעה במניות-מידע כללי

מקום עיקרי של העסק	זכויות איילון ביטוח בהון ובזכויות הצבעה	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022
ישראל	33%	אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ	
ישראל	32.4%	גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ	
ישראל	15.5%	ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ	
ישראל	25%	אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ	
ישראל	25%	גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ	
ישראל	15.5%	ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ	

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

ביום 26 ביוני 2022, התקשרו איילון ביטוח (טרומ המיזוג) והחברה הנכדה איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ (ביחד: "איילון טרום המיזוג") עם מיטב דש השקעות בע"מ ("מיטב דש השקעות"), מיטב ניירות ערך והשקעות בע"מ ("מיטב 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 מיליון 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. ביום 13 ביוני 2023 התקבלה יתרת התמורה בגין עסקת מכירת חלקה של איילון ביטוח במיטב דש בסך של כ- 76 מיליון ש"ח (הכוללת, בין היתר, את יתרת החו"ז שהיתה למיטב דש כלפי איילון ביטוח במועד השלמת העסקה) הכל בהתאם לתנאי ההסכם. בכך הושלמה ההתחשבות בין הצדדים בגין העסקה.

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.

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).

3. השקעה בחברות כלולות אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2021) בע"מ (להלן: "סוכנות אלון-אשכנזי") וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "סוכנות ורדי")

ביום 14 ביולי 2020 התקשרה איילון ביטוח עם סוכנות אלון-אשכנזי, סוכנות ורדי ובעלי מניות בהן, במערכת הסכמים בקשר עם רכישת מניות בסוכנות אלון אשכנזי ובסוכנות ורדי ("הסוכנויות", ו"ההסכמים", בהתאמה). עפ"י ההסכמים תרכוש איילון ביטוח מניות, אשר יקנו לה אחזקה (ישירה ו/או עקיפה) של 25% בהון המונפק של כל אחת מהסוכנויות ("המניות הנרכשות"), וזאת חלקית בדרך של רכישת מניות, וחלקית בדרך של הקצאת מניות, הכל כמפורט בהסכמים. תמורת המניות הנרכשות שילמה איילון ביטוח במועד השלמת העסקה סך של כ- 14.5 מיליון ש"ח, רובו על חשבון מניות ומיעוטו בדרך של העמדת הלוואה (המירה לפרמיה על מניות, בתנאים הקבועים בהסכמים) לסוכנות אלון-אשכנזי. לאיילון ביטוח הוענקה אפשרות להגדיל את שיעור אחזקותיה בסוכנויות באמצעות רכישת מניות נוספות בהן בכמות שהיוותה, ביחד עם המניות הנרכשות, נכון למועד חתימת ההסכמים, 49% מההון המונפק של שתי הסוכנויות בדילול מלא ("האופציה"). במסגרת ההסכמים נקבע כי האופציה תהיה ניתנת למימוש פעם אחת באופן מלא או חלקי, בתנאים הקבועים בהסכמים, במשך תקופה בת 90 ימים שתחל מהמועד בו אושרו הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים (סולו) של כל אחת מהסוכנויות ליום 31 בדצמבר 2022, אשר ייערכו ויבוקרו לא יאוחר מיום 31 במאי 2023, כאשר מחיר המימוש של האופציה נקבע בהסכמים במסגרת נוסחה המביאה בחשבון בין השאר את מחיר המניות הנרכשות בעסקה הנוכחית ואת תוצאות פעילותן של הסוכנויות. עוד הוסכם במסגרת ההסכמים כי ה"ה אשר אלון, אורן אלון ואיתי אשכנזי (בעלי מניות בסוכנויות) ימשיכו להעניק שירותי ניהול לסוכנויות בתפקידיהם הנוכחיים, לתקופה של שבע שנים לפחות ממועד השלמת העסקה.

ביום 29 בספטמבר 2020, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות וקבלת היתרי שליטה מתאימים בסוכנויות מאת הממונה על שוק ההון, הושלמה העסקה.

ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מימוש האופציה שניתנה לאיילון ביטוח, בדרך של רכישת 8% מניות נוספות בסוכנות אלון-אשכנזי ו-1% מניות נוספות בסוכנות גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ בתמורה לסך כולל של 5.4 מיליון ש"ח. ביום 16 באוקטובר 2023 התקבלו היתרי שליטה מתאימים בסוכנויות מאת הממונה, ובכך התקיים התנאי להשלמת עסקת מימוש האופציה. ביום 27 בדצמבר 2023 שולמה התמורה ובוצעה ההתחשבות בפועל בגין העסקה.

בשנת 2023 התקבלו באיילון ביטוח דיבידנדים בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח (בשנת 2022 סך של כ-0.6 מיליון ש"ח).

חלקה של איילון ביטוח בתוצאות הפעילות של הסוכנויות בשנת 2023 הסתכם לרווח בסך של כ- 1,632 אלפי ש"ח (לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 הסתכם לרווח בסך של כ- 714 אלפי ש"ח).

שווי ההשקעה בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לסך של כ- 18,122 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם בסך של כ- 12,286 אלפי ש"ח).

4. מידע נוסף בדבר חברה כלולה ביט אונליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ (להלן: "ביט אונליין")

ביום 14 לפברואר, 2021 חתמה החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "החברה הנכדה") על הסכם השקעה ורכישת מניות עם בעלי המניות של ביט אונליין.

לביט אונליין שיתוף פעולה עם סטייל ניהול מועדוני לקוחות בע"מ, המנהלת ומתפעלת מועדוני לקוחות. על פי ההסכם יוקצו לחברה הנכדה 5% ממניות ביט אונליין ללא תמורה לאחר השלמת תנאים טכניים מצטברים להשלמת העסקה (להלן: "מועד ההשלמה"). ביום 6 ביולי 2021 הושלמה העסקה, וזאת לאחר שהתקבל היתר שליטה לבעלי המניות הקיימים.

נוסף על כך, ניתנו לחברה הנכדה מכלול האופציות הבאות במסגרת ההסכם:

- אופציה ראשונה - החברה הנכדה זכאית לרכוש, ובעלי המניות הקיימים זכאים לחייבה לממש אופציה, לרכישת 10.5% ממניות ביט אונליין בדילול מלא תמורת 500 אלפי ש"ח במועד המאוחר מבין 6 חודשים ממועד החתימה או 3 חודשים ממועד ההשלמה.
- אופציה שנייה - החברה הנכדה זכאית לרכוש 9.5% ממניות ביט אונליין בדילול מלא תמורת 500 אלפי ש"ח בתום 6 חודשים ממועד ההשלמה. הזכאות היא לתקופה בת 6 חודשים. במידה ובמהלך 12 חודשים ממועד ההשלמה ביט אונליין תעמוד ביעדי מכירות כפי שהוגדרו בהסכם, החברה תהא מחויבת לממש את האופציה השנייה.
- רכישת מניות נוספות - לאחר 3 שנים ממועד ההשלמה החברה הנכדה תהיה זכאית בתוך תקופה של 6 חודשים לרכוש 15% נוספים ממניות ביט אונליין בדילול מלא, וזאת על פי מחיר שייקבע על ידי מעריך שווי. ביום 15 בנובמבר 2021, התקבל היתר שליטה בגין מימוש האופציה הראשונה בסוכנות ביט אונליין.

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. במהלך שנים 2022, 2023 רשמה החברה הנכדה ירידת ערך בסך של כ- 300 אלפי ש"ח ו- 267 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין ההשקעה.

באור 8 - השקעות בחברות מוחזקות
א. השקעה בחברות כלולות (המשד)

5. מידע נוסף בדבר השקעה בחברת סמארט המרכז להעצמה פיננסית בע"מ (להלן: "סמארט")

ביום 1 במרץ 2021, חתמה החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "החברה הנכדה") עם סמארט, הסכם מייסדים לצורך הקמת סוכנות ביטוח, שתקרא ס.מ.א.ר.ט נאמנים (2021) בע"מ (להלן: "סמארט נאמנים") ואשר תחזק בחלקים שווים על ידי החברה הנכדה וסמארט. הפעילות המתוכננת במסגרת הסוכנות החדשה תכלול מתן שירותים ומכירת מוצרים בתחום כלכלת המשפחה, ייעוץ משכנתאות, ייעוץ פיננסי ומכירת מוצרי ביטוח, פנסיה, גמל ופיננסים.

במסגרת הסכם המייסדים נקבעו, בין השאר, הוראות בדבר ניהולה, מימון פעילותה, מכירה והעברת זכויות בה ועוד, והכל כמפורט בהסכם.

ביום 2 ביוני 2022 חתמה החברה הנכדה עם סמארט על סיום התקשרות בין הצדדים, באמצעות העברת 50% מהון לטובתה של סמארט ללא תמורה.

6. מידע נוסף בדבר הסכם לרכישת מניות חברת אנג'ל זאב סוכנות לביטוח וחיתום בע"מ

ביום 3 באוגוסט 2021 חתמה החברה הנכדה על הסכם לרכישת 50% מהון המניות המונפק (על בסיס דילול מלא) של חברת אנג'ל זאב סוכנות לביטוח וחיתום בע"מ (להלן: "הסוכנות") בתמורה לסך של 7,613 אלפי ש"ח. ההסכם כפוף להתקיימות תנאים מתלים כמפורט בהסכם לרבות קבלת אישורים מהממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. בשנת 2022 ההסכם בוטל.

ב. מידע נוסף בדבר חברות המוחזקות במישרין על ידי החברה

1. חברות מאוחדות

היקף ההשקעה בחברות מאוחדות (כולל הלוואות ואופציה להמרה)	סכומים שהעמידה החברה לחברות מאוחדות הלוואות ואופציה להמרה	זכויות החברה בהון ובזכות	מקום עיקרי של העסק	מקום עיקרי של העסק
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ההצבעה %		
31 בדצמבר, 2023				
562,649	(*59,741)	67.26	ישראל	איילון חברה לביטוח בע"מ
59,640	-	100	ישראל	ווישור חברה לביטוח בע"מ (**)
3,869	20	100	ארה"ב	WeSure USA Holdings Ltd
730	-	100	הודו	WeSure Insurtech Services (India) Private Limited
626,888	59,761			
31 בדצמבר, 2022				
505,534	56,147	67.26	ישראל	איילון חברה לביטוח בע"מ (**)
40,079	-	100	ישראל	ווישור חברה לביטוח בע"מ (***)
9,450	-	100	ארה"ב	WeSure USA Holdings Ltd (****)
283	-	100	הודו	WeSure Insurtech Services (India) Private Limited
555,346	56,147			

(* כולל אופציה להמרה, ראו באור 38 ד' (19) להלן.)

(** לעניין רכישת איילון ביטוח בע"מ ראו באור 1א' (2) לעיל.)

(*** ביום 28 בנובמבר 2022 הונפקו לחברה 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח בתמורה ל-5 מיליוני ש"ח במזומן שהועברו לווישור ביטוח וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה ואישור דירקטוריון ווישור ביטוח. ביום 29 במרץ 2023 העבירה החברה לווישור ביטוח סך של 5 מיליוני ש"ח כמזומן כנגד הקצאת מניות ווישור ביטוח לחברה.)

(**** במהלך שנת 2022 השקיעה החברה ב WeSure USA Holdings סך של כ-3.2 מיליון דולר.)

באור 8 -

השקעות בחברות מוחזקות

ב. מידע נוסף בדבר חברות המוחזקות במישרין על ידי החברה

2. זכויות שאינן מקנות שליטה מהותיות

א. מידע כללי

זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה	מקום עיקרי של העסק	
שליטה		
%		
		<u>31 בדצמבר, 2023</u>
32.74	ישראל	איילון חברה לביטוח בע"מ
		<u>31 בדצמבר, 2022</u>
32.74	ישראל	איילון חברה לביטוח בע"מ

ב. תמצית מידע פיננסי של חברות מאוחדות עם זכויות שאינן מקנות שליטה מהותיות

ליום 31 בדצמבר,	
2022	2023
אלפי ש"ח	

דוח על המצב הכספי של איילון חברה לביטוח בע"מ לתאריך הדיווח:

15,327,322	15,794,574	נכסים
<u>14,814,179</u>	<u>15,200,219</u>	התחייבויות
<u>513,143</u>	<u>594,355</u>	סה"כ הון

באור 9 - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

א. הרכב ותנועה:

נדל"ן להשקעה				
אחר		עבור חוזים תלויי תשואה		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח				
-	811,068	-	97,804	יתרה ליום 1 בינואר
771,873	-	91,306	-	כניסה לאיחוד
625	11,086	301	218	רכישות
38,570	2,786	6,197	(1,168)	התאמת שווי הוגן
-	(8,583)	-	-	העברה לרכוש קבוע
811,068	816,357	97,804	96,854	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה:

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכות שווי שבוצעו על ידי חברת ברק פרידמן קפלנר שימקביץ ושות' שהיא חברת מעריכי שווי חיצונית ובלתי תלויה, המעסיקה מעריכי שווי בעלי כישורים מקצועיים מתאימים. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבעלות איילון ביטוח, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכסים. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. והם מהווים בשיעורי תשואה המשקפים את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבעו בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של כל נכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 5.5% ל-10% לשנה.

ג. הנחות משמעותיות ששימשו את הקבוצה בהערכות השווי המוצגות להלן

השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה נחשב לרמה 3 במדרג של השווי ההוגן (ראו באור 2'ח).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
5,546	5,645	דמי שכירות ממוצעים לחודש
6.04%	6.12%	תשואה על הנכס
5,546	5,645	דמי שכירות חזויים לחודש

ד. סכומים שהוכרו ברווח והפסד (למעט השינויים בשווי ההוגן)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	33,277	67,303	הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה
-	(5,798)	(13,296)	הוצאות תפעוליות ישירות הנובעות מנדל"ן להשקעה שהפיק הכנסות במהלך התקופה
-	27,479	54,007	

באור 9 - נדלין להשקעה - לרבות נדלין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

ה. ניתוח רגישות נדלין להשקעה
 שיעור ההיוון מהווה אומדן משמעותי בקביעת השווי ההוגן, שינוי בשיעור ההיוון ישפיע באופן מהותי על השווי ההוגן של הנדלן להשקעה. שינוי בשווי הוגן של נדלין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה אינו משפיע באופן מלא על הרווח והפסד של איילון ביטוח.

בניתוח רגישות להלן מוצגת ההשפעה של שינוי בשיעור ההיוון בשיעורים המפורטים מטה עבור נדלין להשקעה המשוערך בשווי הוגן בשיטת היוון הכנסות:

גידול (קיטון) ברווח (הפסד) לפני מס		גידול (קיטון) בשווי ההוגן ליום		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(61,780)	(60,253)	(68,900)	(67,100)	עליה של 0.5%
71,793	69,850	80,200	77,800	ירידה של 0.5%

ההשפעה היא על שווי נכסי נדלין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה ונדלין אחר.

באור 10 - חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
30,799	254	מוסדות ורשויות ממשלתיות *
77,610	14,464	הכנסות לקבל **
52,145	60,624	הוצאות מראש
17	17	צדדים קשורים
5,311	3,990	מקדמות על חשבון עמלות לסוכני ביטוח
285,524	313,370	חברות ביטוח ותווכני ביטוח
69,553	70,090	השתתפויות עצמיות בתביעות ושרידים לקבל
7,953	15,354	אחרים
528,912	478,163	
(15,539)	(15,206)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים (בעיקר בגין תביעות ושרידים לקבל)
513,373	462,957	סה"כ חייבים ויתרות חובה

* אשתקד כולל יתרת מקדמה ששולמה לביטוח לאומי לעניין פיצויים מכח חוק הביטוח הלאומי, ראו באור 37ה' (2)ד'.
 נכון לתאריך הדוח מלוא המקדמה קוזה.
 ** ליום 31 בדצמבר 2022 כולל יתרות חוב, בהתאם להסכם מכירת מניות מיטב דש, ממיטב דש ניירות ערך וכן ממיטב דש פנסייה וגמל בע"מ, בסך של כ- 72 מיליון ש"ח. סכום זה התקבל במלואו בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראו באור 8א' (2).

ב. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין חייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
-	15,539	יתרה ליום 1 בינואר
18,409	-	כניסה לאיחוד
(2,870)	(333)	שינוי בהפרשה בתקופה
15,539	15,206	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 11: - פרמיה לגבייה

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
574,486	678,979
(20,319)	(23,763)
554,167	655,216
325,643	408,951

פרמיות לגבייה (*, **) (בניכוי הפרשה לחובות מסופקים סה"כ פרמיות לגבייה (* כולל המחאות לגבייה והוראות קבע

** לעניין תנאי הצמדה של הפרמיה לגבייה ראו באור 37ג(4).

ב. גיול:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
445,910	542,659
65,233	66,579
22,618	18,905
15,688	19,838
549,449	647,981
25,037	30,998
(20,319)	(23,763)
4,718	7,235
554,167	655,216

פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם ללא פיגור בפיגור (*): מתחת ל- 90 ימים בין 90 ל- 180 ימים מעל 180 ימים סה"כ פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם פרמיה לגבייה שערכה נפגם בניכוי הפרשה לחובות מסופקים פרמיה לגבייה שערכה נפגם, נטו סה"כ פרמיה לגבייה

(* כולל חובות בפיגור במגזר ביטוח חיים בסך של כ- 31,537 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 בסך של כ- 36,978 אלפי ש"ח). חובות אלו מגובים בעיקרם בערך הפדיון של הפוליסה.

ג. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין הפרמיות לגבייה:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
198	20,319
17,072	-
3,049	3,444
20,319	23,763

יתרה ליום 1 בינואר כניסה לאיחוד שינוי בהפרשה בתקופה יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 12: - השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

א. פירוט הנכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
97,804	96,854	נדליין להשקעה
		השקעות פיננסיות
1,396,635	1,437,239	נכסי חוב סחירים (*)
238,830	310,324	נכסי חוב שאינם סחירים
817,527	928,250	מניות
1,770,880	1,880,755	השקעות פיננסיות אחרות
4,223,872	4,556,568	סך הכל השקעות פיננסיות
272,519	141,742	מזומנים ושווי מזומנים
40,863	42,486	אחר
4,635,058	4,837,650	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
7,324	5,535	(*) מתוכם נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת
7,322	5,547	שווי הוגן של נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת

* כולל סך של כ- 5,535 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון המוצגים בעלות מתואמת (ליום 31 בדצמבר 2022 – 7,324 אלפי ש"ח). שווים ההוגן של נכסים אלו ליום 31 בדצמבר 2023 הוא בסך של כ- 5,547 אלפי ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2022 – 6,778 אלפי ש"ח).

מידע נוסף בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה ראו באור 37(ח) בדבר ניהול סיכונים.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
1,431,704	-	741	1,430,963	נכסי חוב סחירים
310,324	-	310,324	-	נכסי חוב שאינם סחירים
928,250	7,900	-	920,350	מניות
1,880,755	623,403	12,192	1,245,160	השקעות פיננסיות אחרות
4,551,033	631,303	323,257	3,596,473	סה"כ

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023, הועברו השקעות פיננסיות שערך בספרים הוא 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 איילון בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1.

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

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022, הועברו השקעות פיננסיות שערך בספרים הוא 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 איילון בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים. לא היו מעברים בין רמה 1 לרמה 2.

לעניין חלוקה לרמות ראו באור 2 יג.

לגבי השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן ראו באור 13 ט.

באור 12: - השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

ג. התנועה בנכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
	אלפי ש"ח	
591,599	9,286	582,313
(22,434)	(2,140)	(20,294)
69,119	2,661	66,458
(6,981)	(1,907)	(5,074)
<u>631,303</u>	<u>7,900</u>	<u>623,403</u>
<u>(21,080)</u>	<u>(904)</u>	<u>(20,176)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(* מתוכו: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	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
<u>591,599</u>	<u>9,286</u>	<u>582,313</u>
<u>(5,932)</u>	<u>50</u>	<u>(5,982)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

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

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות בשווי
				הוגן דרך רווח והפסד
2,983,615	-	32,223	2,459,591	491,801
989,651	988,104	-	-	1,547
124,099	-	-	116,737	7,362
763,568	-	-	690,447	73,121
<u>4,860,933</u>	<u>988,104</u>	<u>32,223</u>	<u>3,266,775</u>	<u>573,831</u>

נכסי חוב סחירים (ב)
נכסי חוב שאינם סחירים (ג)
מניות (ו)
השקעות פיננסיות אחרות (ז)
סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות בשווי
				הוגן דרך רווח והפסד
2,837,327	-	34,105	2,465,368	337,854
820,898	820,898	-	-	-
66,692	-	-	57,429	9,263
761,517	-	-	712,754	48,763
<u>4,486,434</u>	<u>820,898</u>	<u>34,105</u>	<u>3,235,551</u>	<u>395,880</u>

נכסי חוב סחירים (ב)
נכסי חוב שאינם סחירים (ג)
מניות (ו)
השקעות פיננסיות אחרות (ז)
סה"כ

ב. נכסי חוב סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר

2022	2023
אלפי ש"ח	
1,629,240	1,719,122
-	-
34,105	32,223
1,050,812	1,073,162
123,170	159,108
<u>1,208,087</u>	<u>1,264,493</u>
<u>2,837,327</u>	<u>2,983,615</u>
-	(956)
<u>31,965</u>	<u>31,102</u>

אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים
שאינם ניתנים להמרה
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
מוחזקים לפדיון*
זמינים למכירה
שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד
סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך קבועות שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
אגרות חוב ממשלתיות			
מוצגות כהלוואות וחייבים:			
291,009	272,116	301,950	290,351
אג"ח מיועדות (*)			
נכסי חוב אחרים:			
שאינם ניתנים להמרה			
מוצגות כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים			
470,769	648,653	493,599	657,849
23,616	38,785	25,349	39,904
פיקדונות בבנקים			
-	1,547	-	1,547
494,385	688,985	518,948	699,300
אגרות חוב המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה			
785,394	961,101	820,898	989,651
סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה			
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים			

(* השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות חושב על פי מועד הפרעון החזוי (הצפוי).

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אחוזים	

1.27	1.76
3.99	4.02
6.62	6.62

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אחוזים	

4.20	4.35
3.50	6.00
-	-

נכסי חוב סחירים

בסיס הצמדה:

צמוד למדד המחירים לצרכן
שקלי
צמוד מט"ח

נכסי חוב שאינם סחירים

בסיס הצמדה:

צמוד למדד המחירים לצרכן
שקלי
צמוד מט"ח

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ה. גיול השקעות בנכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
820,717	989,641
181	10
-	-
-	-
820,898	989,651
-	-
-	-
-	-
820,898	989,651

נכסי חוב שערכם לא נפגם
 ללא פיגור
 בפיגור:
 מתחת ל- 90 ימים
 בין 90 ל- 180 ימים
 מעל 180 ימים
 סך הכל נכסי חוב שערכם לא נפגם

נכסי חוב שערכם נפגם
 נכסים שערכם נפגם, ברוטו
 הפרשה להפסד
 נכסי חוב שערכם נפגם, נטו
 סך הכל נכסי חוב לא סחירים

מניות 1.

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
64,932	120,006
1,760	4,093
66,692	124,099
(81)	(7,968)

סחירות
 שאינן סחירות
 סך הכל מניות
 ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות 2.

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
285,460	224,096
19,897	38,622
305,357	262,718
427,294	466,352
28,866	34,498
456,160	500,850
761,517	763,568
-	(44,229)

סחירות
 זמינות למכירה
 שמוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 סך הכל השקעות פיננסיות אחרות סחירות
שאינן סחירות
 זמינות למכירה
 שמוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
 סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
 ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל ותעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים ואופציות.

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ח. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
434	-	מניות
-	200,000	מדד
(602,069)	(548,317)	מטבע זר
135,000	(*232,450)	ריבית

(* כולל חוזים על אגרות חוב

החשיפה האמורה כוללת השפעה גם בגין מכשירים נגזרים הכלולים בסעיף התחייבויות פיננסיות, ראו באור 24ה'.

ט. השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן:

1. נכסי חוב שאינם סחירים

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

להלן שיעורי הריבית עבור נכסי חוב שאינם סחירים, אשר חושבו בהתאם למח"מ ממוצע של טווח הדירוג (*):

31 בדצמבר		
2022	2023	
אחוזים		
3.54	4.40	AA ומעלה
5.64	5.42	A
5.85	4.24	BBB
12.11	9.04	לא מדורג
0.95	1.53	אג"ח מיועדות

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודרוג פנימי. נתוני חברות מדרוג הועברו לסמלי הדרוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דרוג A כולל A- ועד A+.

2. מניות לא סחירות

השווי ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך באמצעות מודל DCF, או מודל כלכלי רלוונטי אחר המתאים להערכת החברה הנבדקת. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

באור 13 - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

י. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פרמיות לגביה, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
2,951,392	-	649	2,950,743
124,099	5,880	-	118,219
763,568	482,391	18,457	262,720
<u>3,839,059</u>	<u>488,271</u>	<u>19,106</u>	<u>3,331,682</u>
961,101	-	961,101	-

נכסי חוב סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן (ראה סעיף ג' לעיל)

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

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
2,803,222	-	-	2,803,222
66,692	3,494	-	63,198
761,517	443,601	12,559	305,357
<u>3,631,431</u>	<u>447,095</u>	<u>12,559</u>	<u>3,171,777</u>
785,394	-	785,394	-

נכסי חוב סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן (ראה סעיף ג' לעיל)

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הועברו השקעות פיננסיות שערך בספרים הוא כ- 1,271 אלפי ש"ח מרמה 2 לרמה 1, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו זמינים באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה ההנהלה בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים. לא היו מעברים בין רמה 1 לרמה 2.

באור 13: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
2023		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות אלפי ש"ח	
447,095	3,494	443,601
(9,683)	(571)	(9,112)
3,130	(81)	3,211
55,681	3,992	51,689
(7,952)	(954)	(6,998)
488,271	5,880	482,391
(6,983)	(5)	(6,978)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד* (9,112)

ברווח (הפסד) כולל אחר 3,211

רכישות 51,689

מכירות (6,998)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(* מתוכו: סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
השקעות פיננסיות אחרות		
סה"כ	מניות אלפי ש"ח	
	מניות אלפי ש"ח	אחרות
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

סך רווחים שהוכרו:

ברווח והפסד* (13,131)

ברווח (הפסד) כולל אחר 33,018

רכישות (16,291)

מכירות 419,405

כניסה לאיחוד 443,601

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

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

באור 13 : - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

יא. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

- הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים, לפי חלוקה לשתי קבוצות :
- נכסים שעומדים במבחן הקרן והריבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן (להלן : "קבוצה א")).
 - כל יתר הנכסים הפיננסיים (להלן : "קבוצה ב").

ליום 31 בדצמבר, 2023		
קבוצה א	קבוצה ב	אלפי ש"ח
-	4,698,310	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
-	124,099	השקעות פיננסיות אחרות- מניות
-	763,568	השקעות פיננסיות אחרות- אחרות
2,493,066	489,428	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב סחירים
961,101	-	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	הלוואות לחברות כלולות
590,093	-	מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר, 2022		
קבוצה א	קבוצה ב	אלפי ש"ח
-	4,496,391	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
-	66,692	השקעות פיננסיות אחרות- מניות
-	761,517	השקעות פיננסיות אחרות- אחרות
2,497,333	337,854	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב סחירים
785,370	-	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב שאינם סחירים
1,446	-	הלוואות לחברות כלולות
640,750	-	מזומנים ושווי מזומנים

באור 14 : - מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
250,517	141,742	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
22,002	-	פקדונות לזמן קצר
<u>272,519</u>	<u>141,742</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור שנתי של כ- 3.31%-4.97% (ליום 31 בדצמבר, 2022 בשיעור שנתי של כ- 2.9%-2.46%).

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. אין לחברה פיקדונות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר, 2023. יתרת הפיקדונות ליום 31 בדצמבר, 2022 נשאה ריבית בשיעור שנתי של כ- 0.72%.

באשר לתנאי הצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראו באור 37 ח'1).

באור 14א' : - מזומנים ושווי מזומנים אחרים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
477,594	471,532	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
163,156	118,561	פקדונות לזמן קצר
<u>640,750</u>	<u>590,093</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור 3.31%-4.97% (ליום 31 בדצמבר, 2022 בשיעור 2.3%).

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. יתרת הפיקדונות ליום 31 בדצמבר 2023 נושאת ריבית בשיעור שנתי של כ- 4.1%-4.7% (ליום 31 בדצמבר, 2022 בשיעור של כ- 4%-2.46%).

באשר לתנאי הצמדה של המזומנים ופקדונות לזמן קצר, ראו באור 37 ח'4).

באור 15: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 31 בדצמבר, 2023	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח			
111,439,844	48,000,000,000	111,493,044	48,000,000,000

מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ע.נ. כ"א

מיד לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה בתל אביב, פוצלה כל מנייה בת 1 ש"ח ערך נקוב ל 400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב.

ב. התנועה בהון המניות

ש"ח ע.נ.	מספר מניות	
		<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
167,355	66,941,800	הנפקת הון מניות לקיסריה (בעל שליטה)
103,175	41,269,841	הנפקת מניות למשקיעים פרטיים
7,937	3,174,603	מימוש אופציות לעובדים למניות (מימוש RSU למניות של יו"ר דירקטוריון לשעבר)
134	53,600	
278,601	111,439,844	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
133	53,200	מימוש אופציות לעובדים למניות (מימוש RSU למניות של יו"ר דירקטוריון לשעבר)
278,734	111,493,044	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

שינויים בשנת 2022:

- בחודש ינואר 2022 נרשמו למסחר 53,600 מניות, שמקורן ב-53,600 מניות חסומות (RSU) שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר והובשלו ביום 31 בדצמבר 2021, והון המניות של החברה גדל בהתאם. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, יו"ר הדירקטוריון לשעבר החזיק ב- 1,483,600 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 1.33% מהון המניות של החברה וכן 106,400 RSU, שהובשלו בחודשים ינואר 2023 וינואר 2024 כאמור להלן.
- בדבר תוכנית אופציות לעובדי הקבוצה שאושרה אשתקד ולהקצאות שבוצעו על פיה ראו באור 33 להלן.
- ביום 19 במאי 2022, עם התקיימות התנאים המתלים בהסכם קיסריה (למעט התנאי המתלה של השלמת עסקת איילון), שילמה קיסריה לחברה את התשלום הראשון, כהגדרתו בתיקון להסכם קיסריה, בסך של כ- 100 מיליוני ש"ח; זאת, כנגד הקצאה של 15,873,022 מניות רגילות של החברה לקיסריה, אשר הוקצו לה לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות מיום 22 במאי 2022.
- עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה וביום 30 ביוני 2022 שילמה קיסריה לחברה את יתרת התשלום בסך של כ-160 מיליוני ש"ח, כנגד הקצאה של 25,396,819 מניות רגילות של החברה שבוצעה ביום 3 ביולי 2022.
- ביום 21 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה לבין שלושה משקיעים פרטיים בני משפחה אחת (כולם או חלקם) ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה שתוקם על ידם ("הניצעים"), לפיו, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה מיום 20 במרץ 2022, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה, הניצעים ישקיעו בחברה סך של 20 מיליוני ש"ח בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה ("המניות המוקצות" ו-"הסכם ההשקעה"). יצוין כי בהתאם להסכם ההשקעה ניתנה אופציה להשקעה נוספות כנגד הקצאת מניות, ובחלוף שלושה חודשים ממועד החתימה על ההסכם ובהעדר הודעה מצד המשקיעים הפרטיים, ביום 21 ביוני 2022 פקעה האופציה. עם השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה, ועם קבלת אישור הבורסה ביום 30 ביוני 2022 לרישומן למסחר של 3,174,603 המניות אשר הוצעו לניצעים בהתאם להסכם ההשקעה, הושלמה עסקת ההשקעה בסך של כ- 20 מיליון ש"ח בחברה כנגד התחייבות להקצאת המניות כאמור בחברה. ביום 9 באוגוסט 2022 החברה הקצתה 1,587,301 מניות רגילות לאחד המשקיעים הפרטיים וביום 6 בדצמבר 2022 הוקצו יתרת המניות למשקיעה הנוסף בסך 1,587,302 מניות רגילות של החברה.
- לעניין כתב התחייבות המיר למניות שהתקבל מ-AmTrust ורישום סך של כ-18,254 אלפי ש"ח כתקבולים על חשבון מניות ראו ב'1(ג)3' להלן.

שינויים בשנת 2023:

- בחודש ינואר 2023, נרשמו למסחר 53,200 מניות, שמקורן ב-53,200 מניות חסומות (RSU) נוספות, שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר שהובשלו ביום 31 בדצמבר 2022, והון המניות של החברה גדל בהתאם. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יו"ר הדירקטוריון לשעבר החזיק ב- 1,536,800 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 1.38% מהון המניות של החברה וכן 53,200 RSU, שיובשלו בהתאם לתנאים ולמועדים כמפורט בדוח ההצעה. לאחר תקופת הדוח, בחודש ינואר 2024, נרשמו למסחר 53,200 מניות, שמקורן ב-53,200 מניות חסומות (RSU) נוספות, שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר שהובשלו ביום 31 בדצמבר 2023, והון המניות של החברה גדל בהתאם. לפרטים ראו גם באור ד'3(9) להלן.

באור 15: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה והכל בהתאם לתקנון החברה.

ד. דיבידנד שהוכרז

לא הוכרזו דיבידנדים בחברה מאז הקמתה.

ה. זכויות שאינן מקנות שליטה

הרכב זכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
129,206	152,752

החלק בשווי המאזני

באור 15: -

הון ודרישות הון (המשך)

1. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

1. ווישור ביטוח

א. מדיניות ההנהלה

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.

בנוסף, על ווישור ביטוח חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה לאחר תקופת הדוח, בינואר 2024, שבהתאם לה ווישור ביטוח תפעל כדלהלן: (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנזילות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על ווישור ביטוח באותה עת; (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 דירקטוריון ווישור ביטוח.

כמו כן, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי ווישור ביטוח ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 1(ב)1, להלן.

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 במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצע 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.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

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

1. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

א. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד מלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 30 בדצמבר 2023 -95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 -90%) יצויין כי זו הייתה חלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

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 הרשות 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 בווישור ביטוח מכתב מרשות שוק ההון, אשר במסגרתו נדרשה ווישור ביטוח להעביר לרשות הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024. וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון. ביום 31 בינואר 2024 העבירה ווישור ביטוח את הנתונים לרשות כנדרש.

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

1. ווישור ביטוח (המשך)

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

יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח ליום 30 ביוני, 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 "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 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 מזמן לזמן. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחיפה 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 התנדודות החרפה 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 וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של ווישור ביטוח.

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

לעניין זה ראו באור 15(א) לעיל.

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

בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) ("החוזר") – בחוזר נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה על אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לחוזר, ווישור ביטוח תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023.

בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל, ביום 23 באוקטובר 2023, פרסם הממונה את הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום (להלן - "הוראות לשעת חירום") במסגרת ההוראות לשעת חירום, דחה הממונה את הדיווח בגין סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון ליום 31 במרץ 2024 ובגין הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות ליום 1 בינואר 2025.

ה. כתבי התחייבות נדחים

בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים שיש לווישור ביטוח מול תאגיד בנקאי, בין היתר, קיים תנאי בקשר להשהיית תשלום ריבית במידה ולא קיים לווישור ביטוח רווח ראוי לחלוקה בהתאם לחוק החברות. תשלומי הריבית לתאגיד הבנקאי 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 לסיכום תחולתן של הוראות המעבר בתום שנת 2024. ווישור ביטוח העבירה את הנתונים כנדרש.

באור 15: - הון ודרישות הון (המשך)

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

2. איילון ביטוח

א. מדיניות ההנהלה

החל מיום 30 ביוני 2022 ועם קבלת רישיון המבטח, כפופה איילון ביטוח לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה. ביום 23 בנובמבר 2022 החליט דירקטוריון איילון ביטוח על ביטול יעד ההון שקבע דירקטוריון איילון ביטוח (טרם המיזוג) בדצמבר 2019 ועל בחינה מחודשת של מדיניות ההון ושל יעד ההון הרצוי. ביום 26 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון ליום 31 בדצמבר 2024 של 105% (ללא תקופת הפריסה) אשר יעלה בהדרגה ל-110% עד תום שנת 2032.

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 רוברד 1 נוסף, מכשיר הון רוברד 2).

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

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, 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 בדצמבר 2023 -95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 -90%) יצויין כי זו הייתה חלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.
 - ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעטודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי ("הניכוי") הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית עד לשנת 2032.

איילון ביטוח (טרם המיזוג) בחרה בחלופה הראשונה לצורך חישוב ההון הנדרש ליום 30 ביוני 2023. בהתאם להחלטת דירקטוריון איילון ביטוח, איילון ביטוח פנתה למפקח בחודש מרץ 2024, לאשר את סכום הניכוי ובכוונתה לעבור לחלופה השנייה בדיווח דוח יחס כושר פירעון בגין 31 בדצמבר 2023.

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

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

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. 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. ביום 29 בפברואר 2024 העבירה איילון ביטוח את הנתונים לרשות כנדרש.

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 (ISA) 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 מזמן לזמן. 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.

כמו כן, 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 15: - הון ודרישות הון (המשך)

1. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות (המשך)
 2. איילון ביטוח (המשך)

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

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת חרבות ברזל. לפרטים ולהשלכות המלחמה על תוצאות פעילות איילון ביטוח ראו באור 1א(5)ג לעיל.

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

ביום 8 בפברואר 2023, לאחר קבלת אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, והתקיימות כל התנאים המתלים שהוגדרו בין הצדדים, נכנסה לתוקפה התקשרות החברה עם איילון ביטוח בכתב ההתחייבות הנדחה המוכר כהון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח שהיתה באיילון ביטוח (טרומ המיזוג), ואשר הומחטה לגלובלטק במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 19ד38. לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, בדבר דוח הסולבנס, ראו סעיף 4.3.4 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פרעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של איילון ביטוח.

ג. יחס כושר הפרעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה בחודש אוקטובר 2017 ("המכתב"), חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון בהתאם להוראות חוזר סולבנסקי 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. נוסף על כך, 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%. בהתאם למדיניות ניהול ההון אשר אושר בדירקטוריון איילון ביטוח ביום 26 במרץ 2024, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה איילון ביטוח עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה.

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

בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) ("החוזר") - בחוזר נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה על אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לחוזר, איילון ביטוח תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרמישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023.

בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל, ביום 23 באוקטובר 2023, פרסם הממונה את הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום (להלן - "הוראות לשעת חירום") במסגרת ההוראות לשעת חירום, דחה הממונה את הדיווח בגין סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון ליום 31 במרץ 2024 ובגין הערכה צופה פני עתיד ותרמישים וניתוחי רגישויות ליום 1 בינואר 2025.

ה. ביום 19 במאי 2022 קיבלה קבוצת השליטה, היתרי שליטה מהממונה, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על ידי החברה: ווישור ביטוח ואיילון ביטוח ("המבטחים"); הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתרי השליטה על נספחיהם, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתר השליטה" או "ההיתר"). המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה הינן מגבלות שתכליתן שמירה על מסגרת קבוצת השליטה ושיעורי החזקה בגרעין השליטה שלה, בתאגידים השונים שבקבוצת השליטה; מגבלות על מתן זכויות לצדדים שלישיים באמצעי השליטה (כגון מגבלות על שעבוד אמצעי שליטה שאינם חלק מגרעין השליטה); התחייבות קבוצת השליטה להשלמת הון מינימאלי (MCR) בכל אחד מהמבטחים בהתאם לחוזר הסולבנסקי ועוד. במסגרת ההיתר נקבעו חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות. בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתרי השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע המרת הלוואת הבעלים בסך של 55 מיליון ש"ח שהומחטה לחברה לכתב התחייבות נדחה המוכר כהון רובד 1.

לעניין כתב התחייבות נדחה המוכר כהון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים בהתאם להוראות בהיתר השליטה ראו באור 19ד38.

באור 16 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
532,539	561,161	151,041	166,793	683,580	727,954
(991)	(1,116)	-	-	(991)	(1,116)
531,548	560,045	151,041	166,793	682,589	726,838
386,963	445,627	892,271	974,680	1,279,234	1,420,307
3,393,352	3,748,267	3,204,654	3,329,665	6,598,006	7,077,932
4,311,863	4,753,939	4,247,966	4,471,138	8,559,829	9,225,077

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:
 חוזי ביטוח
 בניכוי סכומים המופקדים באיילון ביטוח במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
 סך הכל ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (ראו באור 19א(1))
 חוזי ביטוח הכלולים במגזר בריאות (ראו באור 20א(1))
 חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (ראו באור 18א(1))
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
3,810,771	3,911,573	-	-	3,810,771	3,911,573
707,709	801,867	-	-	707,709	801,867
4,518,480	4,713,440	-	-	4,518,480	4,713,440
(16,314)	(16,041)	-	-	(16,314)	(16,041)
4,502,166	4,697,399	-	-	4,502,166	4,697,399
113,426	127,148	-	-	113,426	127,148
4,615,592	4,824,547	-	-	4,615,592	4,824,547

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:
 חוזי ביטוח
 חוזי השקעה
 בניכוי סכומים המופקדים באיילון ביטוח במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
 סה"כ ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (ראו באור 19א(1))
 חוזי ביטוח הכלולים במגזר בריאות (ראו באור 20א(1))
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

בחוזי ביטוח תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים או צמודים לתשואה שמניבות השקעות מסוימות של איילון ביטוח בניכוי דמי ניהול. חוזים אלה כוללים, בין היתר, תוכניות ביטוח המזכות/מחייבות את המבוטח בבונוס/מארוס לפי תוצאות ההשקעות של תיק הפוליסות המשתתפות ברווחי השקעה של איילון ביטוח. בחוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המבוטח אינם תלויים ברווח או ההפסד מההשקעות שביצעה איילון ביטוח. ההבחנה בין חוזים תלויי תשואה לבין חוזים שאינם תלויי תשואה נעשית ברמת הכיסוי הבודד, כך שישנן פוליסות ביטוח עם מספר כיסויים אשר חלקם תלויי תשואה וחלקם אינם תלויי תשואה.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי
 א(1) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים:

ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
94,714	113,888	149,377	149,401	244,091	263,289
670,717	747,862	1,788,089	1,772,904	2,458,806	2,520,766
765,431	861,750	1,937,466	1,922,305	2,702,897	2,784,055
241,009	289,735	109,908	167,915	350,917	457,650
1,822,105	1,994,674	725,569	782,153	2,547,674	2,776,827
2,063,114	2,284,409	835,477	950,068	2,898,591	3,234,477
2,828,545	3,146,159	2,772,943	2,872,373	5,601,488	6,018,532
283,008	355,784	209,817	276,691	492,825	632,475
59,407	23,934	5,108	-	64,515	23,934
222,391	222,391	216,786	180,600	439,177	402,991
564,806	602,109	431,711	457,291	996,517	1,059,400
3,393,351	3,748,268	3,204,654	3,329,664	6,598,005	7,077,932
14,553	16,625	14,096	14,312	28,649	30,937
17,312	42,416	26,608	32,441	43,920	74,857
41,513	66,937	41,748	46,562	83,261	113,499
73,378	125,978	82,452	93,315	155,830	219,293
750,878	845,125	1,923,370	1,907,993	2,674,248	2,753,118
2,045,803	2,241,993	808,869	917,628	2,854,672	3,159,620
523,293	535,172	389,963	410,729	913,256	945,901
3,319,974	3,622,290	3,122,202	3,236,350	6,442,176	6,858,639

ענף רכב חובה
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
 סך ענף רכב חובה (ראו ב1 להלן)

ענפי חבויות
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
 סך ענפי חבויות (ראו ב1 להלן)
 סה"כ ענפי רכב חובה וחבויות

ענפי רכוש ואחרים
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הפרשה לפרמיה בחסר
 תביעות תלויות
 סך ענפי רכוש ואחרים (ראו ב2 להלן)
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

הוצאות רכישה נדחות
 ענף רכב חובה
 ענפי חבויות
 ענפי רכוש ואחרים
 סך הכל הוצאות רכישה נדחות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:
 ענף רכב חובה
 ענפי חבויות אחרים
 ענפי רכוש ואחרים
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

א(2) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישוב:

ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
אלפי ש"ח					
136,940	189,232	508,355	715,531	645,295	904,763
<u>2,610,679</u>	<u>2,770,529</u>	<u>2,121,554</u>	<u>1,912,232</u>	<u>4,732,233</u>	<u>4,682,761</u>
<u>2,747,619</u>	<u>2,959,761</u>	<u>2,629,909</u>	<u>2,627,763</u>	<u>5,377,528</u>	<u>5,587,524</u>
27,001	29,100	105,643	107,894	132,644	136,994
<u>618,731</u>	<u>759,407</u>	<u>469,102</u>	<u>594,007</u>	<u>1,087,833</u>	<u>1,353,414</u>
<u>3,393,351</u>	<u>3,748,268</u>	<u>3,204,654</u>	<u>3,329,664</u>	<u>6,598,005</u>	<u>7,077,932</u>

הערכות אקטואריות:

מר דוד אנגלמאייר-אקטואר ווישור ביטוח

גב' ענבל עם שלם (ליום 31 בדצמבר 2022- מר דניאל ישראלי)

סה"כ ביטוח כללי

הפרשות על בסיס הערכות אחרות

הערכת מחלקת תביעות בגין התביעות התלויות הידועות

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

סך כל ההתחייבויות הביטוח בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

1. ענפי רכב חובה וחבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022		2023		2023		
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
98,276	2,796,682	335,557	2,732,238	433,833	5,528,920	יתרה לתחילת השנה
2,644,273	-	2,324,656	-	4,968,929	-	כניסה לאיחוד
305,030	738,923	325,420	550,485	630,450	1,289,408	עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת
(24,829)	119,416	(12,338)	120,319	(37,167)	239,735	שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד וריבית
(53,416)	(167,968)	(13,420)	(111,743)	(66,836)	(279,711)	שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות (ד')
2,871,058	690,371	2,624,318	559,061	5,495,376	1,249,432	סך השינוי בעלות התביעות המצטברת
(7,688)	(7,287)	(2,700)	(4,318)	(10,388)	(11,605)	תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה
(164,964)	(392,649)	(224,937)	(461,360)	(389,901)	(854,009)	בגין שנת חיתום שוטפת
(172,652)	(399,936)	(227,637)	(465,678)	(400,289)	(865,614)	בגין שנות חיתום קודמות
2,796,682	3,087,117	2,732,238	2,825,621	5,528,920	5,912,738	סך תשלומים לשנה
						יתרה לסוף השנה

(א) יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
 (ב) עלות התביעות המצטברת (Ultimate) הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות.
 (ג) התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות החיתום.
 (ד) השינוי בשנת 2023 באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות חיתום קודמות בברוטו ובשייר נובע מהמשך ההתפתחות לטובה של התביעות בכל ענפי החבויות ורכב חובה ואחריות מקצועית באיילון ביטוח אשר קיבלה ביטוי במודל האקטוארי.

השינוי בשנת 2022 באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות חיתום קודמות בברוטו ובשייר. עיקר ההתפתחות לטובה נובעת מענפים רכב חובה ואחריות מקצועית באיילון ביטוח בהן נצפתה הטבה בהתפתחות התביעות בגין שנות חיתום קודמות, אשר קיבלה ביטוי במודל האקטוארי.

לפרטים נוספים ראו באור 37 ה'2).

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

2. ענפי רכוש ואחרים

ליום 31 בדצמבר						
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
שייר		ביטוח משנה		ברוטו		
אלפי ש"ח						
7,006	523,293	24,109	389,963	31,115	913,256	יתרה לתחילת השנה
613,736	-	363,181	-	976,917	-	כניסה לאיחוד
139,922	633,634	328,507	325,360	468,429	958,994	עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח
6,265	3,656	(24,979)	(40,054)	(18,714)	(36,398)	שינוי בעלות המצטברת בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח (ה')
759,923	637,290	666,709	285,306	1,426,632	922,596	סך השינוי בעלות המצטברת
(249,554)	(476,051)	(187,926)	(196,680)	(437,480)	(672,731)	תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה:
42,254	(161,237)	(95,944)	(124,813)	(53,690)	(286,050)	בגין אירועים של שנת הדוח
(207,300)	(637,288)	(283,870)	(321,493)	(491,170)	(958,781)	בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
(24,127)	47,348	(14,325)	62,061	(38,452)	109,409	סך תשלומים
(12,209)	(35,471)	(2,660)	(5,108)	(14,869)	(40,579)	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות
523,293	535,172	389,963	410,729	913,256	945,901	שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר
						יתרה לסוף השנה

- (א) יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות בתוספת הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- (ב) עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח כוללת את יתרת תביעות תלויות לסוף שנת הדוח בתוספת סך תשלומי התביעות בתקופת הדוח לרבות הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות.
- (ג) תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה כוללים תשלומים בגין אירועים של שנת הדוח וכן בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח. התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן ביחס לשנות הנזק.
- (ד) התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) ביחס לשנות נזק.
- (ה) הקיטון בעלות התביעות המצטברת בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח בברוטו, נובע בעיקר מענף אובדן רכוש בשל התפתחות לטובה של התביעות שבאו לידי ביטוי גם במודל האקטוארי. התפתחות זו באובדן רכוש באה לידי ביטוי גם בהתפתחות לטובה במשנה. בשייר, ההתפתחות לרעה נובעת בעיקרה מענף רכב רכוש. הקיטון בשנת 2022 נובע בעיקר מענפי רכב רכוש והנדסי לאור התפתחות לטובה בברוטו ובמשנה של תביעות משנות נזק קודמות.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

(ג1). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות (****)

ליום 31 בדצמבר, 2023											
שנת חיתום											
סה"כ ****	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2023 (*)											
	11,687	10,878	5,940	5,361	2,963	582	-	-	-	-	תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :
		81,767	56,428	27,139	13,008	846	-	-	-	-	לאחר שנה ראשונה
			213,718	122,809	38,753	1,181	-	-	-	-	לאחר שנתיים
				280,625	109,130	2,637	-	-	-	-	לאחר שלוש שנים
					226,420	49,664	-	-	-	-	לאחר ארבע שנים
						131,382	31,563	-	-	-	לאחר חמש שנים
							122,589	42,752	-	-	לאחר שש שנים
								136,144	29,478	-	לאחר שבע שנים
									70,653	10,477	לאחר שמונה שנים
										29,489	לאחר תשע שנים
											לאחר עשר שנים
	1,277,523	1,212,118	266,385	191,496	85,949	4,388	-	-	-	-	אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה :
		1,197,801	1,179,278	178,608	86,707	4,523	-	-	-	-	לאחר שנה ראשונה (**)
			1,192,846	1,053,502	96,454	4,553	-	-	-	-	לאחר שנתיים
				1,087,928	877,908	5,027	-	-	-	-	לאחר שלוש שנים
					806,413	581,520	-	-	-	-	לאחר ארבע שנים
						511,213	430,375	-	-	-	לאחר חמש שנים
							398,577	352,538	-	-	לאחר שש שנים
								328,883	175,581	-	לאחר שבע שנים
									165,892	134,725	לאחר שמונה שנים
										115,072	לאחר תשע שנים
											לאחר עשר שנים
115,909	(5,093)	202	(11,465)	(21,565)	69,036	31,797	23,655	9,688	19,653	115,072	עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**)
1.94%	1.18%	(1.41%)	(2.18%)	5.72%	11.90%	7.39%	6.71%	5.52%	14.59%	115,072	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה
7,082,148	1,277,523	1,197,801	1,192,846	1,087,928	806,413	511,213	398,577	328,883	165,892	115,072	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2023
1,304,474	11,687	81,767	213,718	280,625	226,420	131,382	122,589	136,144	70,653	29,489	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023
5,777,674	1,265,836	1,116,034	979,128	807,303	579,993	379,831	275,988	192,739	95,239	85,583	סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2023
135,064											תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2013

5,912,738

סה"כ התחייבות ברוטו בגין חוזי ביטוח בענפי רכב חובה וחבויות, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
 (**) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה (בגין איילון ביטוח - מתום שנה הראשונה בו נרכשה), שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.
 (***) רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום.
 (****) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
 (*****) התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון - ראו באור 4.
 (*****) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג) בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות (****)

ליום 31 בדצמבר, 2023										
שנת חיתום										
ס"כ	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2023*										
	7,336	8,066	4,654	3,488	2,124	582	-	-	-	-
		41,844	20,470	8,130	4,217	747	-	-	-	-
			73,621	39,981	8,759	825	-	-	-	-
				100,150	30,663	1,092	-	-	-	-
					78,775	19,396	-	-	-	-
						61,092	14,790	-	-	-
							54,450	15,228	-	-
								55,060	22,359	-
									50,644	10,502
										28,713
	732,019	722,464	66,979	48,195	17,738	1,782	-	-	-	-
		686,216	578,704	43,133	16,655	1,390	-	-	-	-
			566,096	489,988	17,966	1,396	-	-	-	-
				502,603	328,820	1,477	-	-	-	-
					308,501	244,770	-	-	-	-
						220,640	187,974	-	-	-
							180,589	147,959	-	-
								140,004	124,781	-
									116,182	115,200
										95,320
										19,880
131,017		36,248	16,263	(7,201)	17,966	23,922	7,385	7,956	8,599	19,880
4.44%		5.02%	2.79%	(1.45%)	5.50%	9.77%	3.93%	5.38%	6.89%	17.26%
3,548,170	732,019	686,216	566,096	502,603	308,501	220,640	180,589	140,004	116,182	95,320
551,685	7,336	41,844	73,621	100,150	78,775	61,092	54,450	55,060	50,644	28,713
2,996,485	724,683	644,372	492,475	402,453	229,726	159,548	126,139	84,944	65,538	66,607
90,633										
3,087,118										

תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :
 לאחר שנה ראשונה
 לאחר שנתיים
 לאחר שלוש שנים
 לאחר ארבע שנים
 לאחר חמש שנים
 לאחר שש שנים
 לאחר שבע שנים
 לאחר שמונה שנים
 לאחר תשע שנים
 לאחר עשר שנים
 אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה :
 לאחר שנה ראשונה (**)
 לאחר שנתיים
 לאחר שלוש שנים
 לאחר ארבע שנים
 לאחר חמש שנים
 לאחר שש שנים
 לאחר שבע שנים
 לאחר שמונה שנים
 לאחר תשע שנים
 לאחר עשר שנים
 עודף(חסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**)
 שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה
 עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2023
 תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023
 סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2023
 תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2013

ס"כ התחייבות בשייר עצמי בגין חוזי ביטוח בענפי רכב חובה וחבויות, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023

(* הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.
 (** הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה (בגין איילון ביטוח - מתום שנה הראשונה בו נרכשה), שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.
 (***) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
 (****) התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון - ראו באור 4.
 (*****) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

(3).ג) בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענף ביטוח רכב חובה (****)

31 בדצמבר, 2023										
שנת חיתום										
סה"כ ****)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2023*)										
	7,001	7,828	5,940	5,361	2,963	582	-	-	-	-
תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :										
לאחר שנה ראשונה		49,813	49,796	27,139	13,008	846	-	-	-	-
לאחר שנתיים			176,966	106,386	38,753	1,181	-	-	-	-
לאחר שלוש שנים				220,139	90,832	2,637	-	-	-	-
לאחר ארבע שנים					155,623	34,116	-	-	-	-
לאחר חמש שנים						72,416	10,908	-	-	-
לאחר שש שנים							67,923	-	-	-
לאחר שבע שנים								29,813	-	-
לאחר שמונה שנים								99,849	19,273	-
לאחר תשע שנים									37,704	5,432
לאחר עשר שנים										11,860
אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה :										
לאחר שנה ראשונה (**)	653,617	618,703	266,385	191,496	85,949	4,388	-	-	-	-
לאחר שנתיים		585,905	670,276	178,608	86,707	4,523	-	-	-	-
לאחר שלוש שנים			675,788	555,957	96,454	4,553	-	-	-	-
לאחר ארבע שנים				572,759	425,894	5,027	-	-	-	-
לאחר חמש שנים					404,903	291,579	-	-	-	-
לאחר שש שנים						246,752	201,495	-	-	-
לאחר שבע שנים							187,307	179,439	-	-
לאחר שמונה שנים								169,926	70,034	-
לאחר תשע שנים									68,200	44,188
לאחר עשר שנים										34,864
עודף (חסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**)	95,415	32,798	(8,567)	(5,614)	(1,618)	43,557	14,189	9,513	1,834	9,324
שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה	3.14%	5.30%	(1.28%)	(0.99%)	(0.40%)	15.00%	7.04%	5.30%	2.62%	21.10%
עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2023	3,600,021	653,617	585,905	675,788	572,759	404,903	246,752	187,307	169,926	68,200
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023	899,294	7,001	49,813	176,966	220,139	155,623	72,416	67,923	99,849	37,704
סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2023	2,700,727	646,616	536,092	498,822	352,620	249,280	174,336	119,384	70,077	30,496
תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2013	52,391									
2,753,118										

סה"כ התחייבות ברוטו בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023 הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי. (*) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה (בגין איילון ביטוח - מתום שנה הראשונה בו נרכשה), שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח. (**)
רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום. (***)
אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות. התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון- ראו באור 4. (***)
הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022. (****)

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

(4).ג) בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי בענף רכב חובה (****)

31 בדצמבר, 2023										
שנת חיתום										
סה"כ (****)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2023*										
	4,789	5,755	4,654	3,488	2,124	582	-	-	-	-
		21,561	14,694	8,130	4,217	747	-	-	-	-
			43,593	26,413	8,759	825	-	-	-	-
				51,867	19,715	1,092	-	-	-	-
					34,000	8,434	-	-	-	-
						16,857	2,501	-	-	-
							15,209	8,003	-	-
								27,186	14,134	-
									27,252	5,432
										11,861
	280,131	237,571	66,979	48,195	17,738	1,782	-	-	-	-
		207,982	156,218	43,133	16,655	1,390	-	-	-	-
			155,037	122,484	17,966	1,396	-	-	-	-
				127,191	87,991	1,477	-	-	-	-
					84,942	61,757	-	-	-	-
						52,245	42,575	-	-	-
							40,764	47,394	-	-
								45,109	51,243	-
									49,367	39,724
										30,558
60,268	29,589	4,834	707	696	9,304	1,810	2,285	1,877	9,166	
7.06%	12.45%	3.02%	0.55%	0.81%	15.02%	4.25%	4.82%	3.66%	23.07%	
1,073,326	280,131	207,982	155,037	127,191	84,942	52,245	40,764	45,109	49,367	30,558
254,175	4,789	21,561	43,593	51,867	34,000	16,857	15,209	27,186	27,252	11,861
819,151	275,342	186,421	111,444	75,324	50,942	35,388	25,555	17,923	22,115	18,697
25,974										
845,125										

תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה :

עודף(חוסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (**)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה

עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2023

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ התחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2023

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2013

סה"כ התחייבות בשייר עצמי בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.
 (**) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה (בגין איילון ביטוח - מתום שנה הראשונה בו נרכשה), שלא כוללת צבירה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.
 רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות חברות הביטוח המאוחדות ברמת סך שנות החיתום.
 (***) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הרווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
 (****) התשלומים הינם רק החל ממועד רכישת איילון - ראו באור 4.
 (*****) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 18 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)
 ג(5). נתונים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח רכב חובה (*):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

שנת חיתום							
2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
אלפי ש"ח							
(34)	4,073	84,589	193,652	253,865	446,029	725,969	פרמיות ברוטו
4,512	9,021	7,447	7,391	(254)	10,378	(26,581)	רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר
1,117	2,034	2,387	8,695	5,664	8,363	7,727	השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום

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

ג(6). נתונים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח חבויות אחרות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

שנת חיתום							
2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
אלפי ש"ח							
3,281	13,528	19,754	33,994	32,884	392,617	818,672	פרמיות ברוטו
38,454	59,390	28,678	13,287	28,012	14,633	(12,120)	רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר
5,831	7,761	10,020	15,813	19,327	23,372	16,437	השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום

באור 18 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(7) 1. הרכב רווח (הפסד) כולל בשייר בענף ביטוח רכב חובה (*):

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח כולל בגין שנות חיתום קודמות	הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת	
שייר		ברוטו		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
47,671	(24,739)	47,290	(27,825)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר: 2023
(950)	(13,135)	5,130	(25,238)	2022
8,348	2,707	1,838	(17,584)	2021

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

ג(7) 2. הרכב רווח (הפסד) כולל בשייר בענפי חבויות אחרות:

רווח כולל בגין שנות חיתום קודמות	הפסד כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	
שייר		ברוטו		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
159,972	(12,118)	204,426	(622)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר: 2023
77,846	(15,844)	120,001	19,933	2022

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ד(1). בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות ברוטו בענפי רכוש ואחרים (**).

ליום 31 בדצמבר, 2023											
שנת נזק											
סה"כ	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015		
אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2023 (*)											
	680,495	456,126	35,277	19,261	5,781	16	-	-	-	תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה :	
		706,521	79,212	31,106	8,380	16	-	-	-	לאחר שנה ראשונה	
			117,077	37,119	9,237	17	-	-	-	לאחר שנתיים	
				41,533	11,492	17	-	-	-	לאחר שלוש שנים	
					10,313	1,261	-	-	-	לאחר ארבע שנים	
						5,274	807	-	-	לאחר חמש שנים	
							2,917	51	-	לאחר שש שנים	
								(548)	75	לאחר שבע שנים	
	-	-	-	-	-	-	-		(284)	לאחר שמונה שנים	
										לאחר תשע שנים	
	966,757	776,025	51,903	34,156	9,082	19	-	-	-	תביעות מצטברות (כוללות תשלומים לסוף השנה) :	
		779,168	162,356	33,611	10,205	19	-	-	-	לאחר שנה ראשונה	
			151,763	76,516	10,206	19	-	-	-	לאחר שנתיים	
				60,963	23,598	18	-	-	-	לאחר שלוש שנים	
					22,720	11,492	-	-	-	לאחר ארבע שנים	
						10,955	(35,547)	-	-	לאחר חמש שנים	
							(41,698)	3,498	-	לאחר שש שנים	
								1,592	4,720	לאחר שבע שנים	
									3,686	לאחר שמונה שנים	
	1,955,905	966,757	779,168	151,763	60,963	22,720	10,955	(41,698)	1,592	3,686	אומדן עלויות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2023
	1,563,297	680,495	706,521	117,077	41,533	10,313	5,274	2,917	(548)	(284)	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023
	392,608	286,262	72,647	34,686	19,430	12,407	5,681	(44,615)	2,140	3,970	יתרת התביעות התלויות ליום 31 בדצמבר, 2023
	10,383										תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת נזק 2014
	402,991										סך כל התביעות התלויות בענפי רכוש ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
 (**) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 18 : - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ד(2). בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות בשייר עצמי, בענפי רכוש ואחרים (**).

ליום 31 בדצמבר, 2023											
שנת נזק											
סה"כ	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015		
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2023 *											
	481,461	305,549	7,542	4,525	1,409	16	-	-	-	תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:	
		452,026	25,866	6,393	1,840	16	-	-	-	לאחר שנה ראשונה	
			36,542	8,531	1,976	16	-	-	-	לאחר שנתיים	
				10,332	1,995	16	-	-	-	לאחר שלוש שנים	
					3,069	771	-	-	-	לאחר ארבע שנים	
						3,724	689	-	-	לאחר חמש שנים	
							1,776	152	-	לאחר שש שנים	
								352	69	לאחר שבע שנים	
									(59)	לאחר שמונה שנים	
										לאחר תשע שנים	
	639,042	480,168	10,133	6,813	1,910	16	-	-	-	תביעות מצטברות (כוללות תשלומים לסוף השנה):	
		485,493	52,465	6,777	2,113	16	-	-	-	לאחר שנה ראשונה	
			48,054	16,238	2,117	16	-	-	-	לאחר שנתיים	
				13,811	7,841	16	-	-	-	לאחר שלוש שנים	
					10,025	5,352	-	-	-	לאחר ארבע שנים	
						7,460	2,862	-	-	לאחר חמש שנים	
							1,809	1,669	-	לאחר שש שנים	
								959	1,885	לאחר שבע שנים	
									1,143	לאחר שמונה שנים	
										לאחר תשע שנים	
	1,207,796	639,042	485,493	48,054	13,811	10,025	7,460	1,809	959	1,143	אומדן עלויות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2023
	989,223	481,461	452,026	36,542	10,332	3,069	3,724	1,776	352	(59)	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023
	218,573	157,581	33,467	11,512	3,479	6,956	3,736	33	607	1,202	יתרת התביעות התלויות ליום 31 בדצמבר, 2023
	3,818										תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת נזק 2014
	222,391										סך כל התביעות התלויות בענפי רכוש ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
 (**) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 19 : - נתונים נוספים על אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
 א. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לפי חשיפות
 נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	פוליסות		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	ללא מרכיב חסכון		משנת 2004		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		תלוי	עד שנת 2003	עד שנת 1990(*)
	קבוצתי	פרט	תשואה		
אלפי ש"ח					
970,542	-	-	970,542	-	-
1,021,045	-	-	-	881,686	139,359
1,161,980	-	-	815,830	346,150	-
497,672	5,799	84,814	138,388	197,988	70,683
498,703	-	-	108,143	316,823	73,737
81,788	-	-	240	66,579	14,969
407,797	167,567	161,688	38,352	36,929	3,261
4,639,527	173,366	246,502	2,071,495	1,846,155	302,009
801,867	-	-	801,867	-	-
5,441,394	173,366	246,502	2,873,362	1,846,155	302,009
4,713,440	-	67,658	2,822,157	1,821,491	2,134
727,954	173,366	178,844	51,205	24,664	299,875
5,441,394	173,366	246,502	2,873,362	1,846,155	302,009

1. לפי חשיפה ביטוחית:
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
 קצבה ללא מקדמים מובטחים
 קצבה עם מקדמים מובטחים:
 עד חודש מאי 2001
 מחודש יוני 2001
 קצבה בתשלום
 הוני (ללא אופציה לקצבה)
 עתודה משלימה לגמלאות (**)
 מרכיבי סיכון אחרים
 סה"כ בגין חוזי ביטוח
 התחייבויות בגין חוזי השקעה
 סה"כ

2. לפי חשיפה פיננסית:
 תלוי תשואה
 שאינו תלוי תשואה
סה"כ

(*) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
 (** נוסף על כך, לעתודה משלימה לגמלאות, הכלולה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, קיימת הפרשה בגובה 16,965 אלפי ש"ח אשר תיזקף לרווח והפסד לאורך חיי הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה.
 לפירוט נוסף ראו באור ה37(1)ה.

באור 19: - נתונים נוספים על אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
 א. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לפי חשיפות
 נתונים ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	פוליסות		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון		
	ללא מרכיב חסכון		(לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	קבוצתי	משנת 2004	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (*)
	פרט	תלוי תשואה			
אלפי ש"ח					
918,429	-	-	918,429	-	-
987,256	-	-	-	850,110	137,146
1,209,982	-	-	868,144	341,838	-
445,842	8,528	65,527	124,428	186,681	60,678
487,393	-	-	104,251	310,237	72,905
74,072	-	-	222	59,496	14,354
371,379	139,926	147,687	44,798	36,021	2,947
4,494,353	148,454	213,214	2,060,272	1,784,383	288,030
707,709	-	-	707,709	-	-
5,202,062	148,454	213,214	2,767,981	1,784,383	288,030
4,518,480	-	57,644	2,698,984	1,759,840	2,012
683,582	148,454	155,570	68,997	24,543	286,018
5,202,062	148,454	213,214	2,767,981	1,784,383	288,030

1. לפי חשיפה ביטוחית:
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח
 קצבה ללא מקדמים מובטחים
 קצבה עם מקדמים מובטחים:
 עד חודש מאי 2001
 מחודש יוני 2001
 קצבה בתשלום
 הוני (ללא אופציה לקצבה)
 עתודה משלימה לגמלאות (**)
 מרכיבי סיכון אחרים
 סה"כ בגין חוזי ביטוח
 התחייבויות בגין חוזי השקעה
 סה"כ

2. לפי חשיפה פיננסית:
 תלוי תשואה
 שאינו תלוי תשואה
 סה"כ

(* המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
 (** נוסף על כך, לעתודה משלימה לגמלאות, הכלולה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, קיימת הפרשה בגובה 15,469 אלפי ש"ח אשר תיזקף לרווח והפסד לאורך חיי הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה.
 לפירוט נוסף ראו באור 37ה(1)ה.

באור 19 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	קבוצתי	פרט	משנת 2004	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
			תלוי תשואה		
			אלפי ש"ח		
3,465	-	-	-	2,713	752
249,538	-	-	189,844	58,698	996
393,622	200,180	193,442	-	-	-
646,625	200,180	193,442	189,844	61,411	1,748
30,526	-	-	22,782	9,049	(1,305)
913,186	215,979	154,636	331,572	184,824	26,175
82,590	-	-	82,590	-	-
(24,281)	(3,885)	(22,610)	(8,143)	25,957	(15,600)
3,413	1,106	1,185	439	173	510
(20,868)	(2,779)	(21,425)	(7,704)	26,130	(15,090)
178,992	-	-	178,992	-	-
42,574	-	29,824	12,750	-	-
21,600	-	-	21,600	-	-
14,516	-	-	14,516	-	-
122,486	-	-	122,486	-	-
35,463	-	-	35,463	-	-
336,654	-	-	336,654	-	-

פרמיות ברוטו :

מסורתי/מעורב

מרכיב החיסכון

אחר

סה"כ

מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (3)

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה (4)

רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים

רווח כולל אחר מעסקי ביטוח חיים

סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (2)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה - עסק חדש

פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה

העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

הערות :

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- (2) הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
- (3) המרווח הפיננסי, כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנוקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של איילון ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- (4) המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלוי תשואה, המרווח הפיננסי הוא סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח. השורה "תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה" כוללת רק את סכום הרווחים מהשקעות בגין חוזי השקעה.

באור 19 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	קבוצתי	פרט	משנת 2004	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
			תלוי תשואה	2003	1990 (1)
			אלפי ש"ח		
1,873	-	-	-	1,354	519
126,038	-	-	94,904	30,743	391
191,296	94,798	96,498	-	-	-
319,207	94,798	96,498	94,904	32,097	910
12,888	-	-	11,159	4,539	(2,810)
228,441	64,047	66,779	75,284	11,766	10,565
(12,479)	-	-	(12,479)	-	-
(9,629)	10,994	51	(12,745)	(3,517)	(4,412)
(8,773)	(2,460)	(3,237)	(1,269)	(462)	(1,345)
(18,402)	8,534	(3,186)	(14,014)	(3,979)	(5,757)
68,240	-	-	68,240	-	-
51,925	-	11,123	40,802	-	-
116,583	-	-	116,583	-	-
(27,194)	-	-	(27,194)	-	-
(78,497)	-	-	(78,497)	-	-
(21,776)	-	-	(21,776)	-	-
69,719	-	-	69,719	-	-

פרמיות ברוטו :
 מסורתי/מעורב
 מרכיב החיסכון
 אחר
 סה"כ
 מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (3)
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה (4)
 רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
 רווח כולל אחר מעסקי ביטוח חיים
 סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
 תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לתודות ביטוח
 פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (2)
 פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
 פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה - עסק חדש
 פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה
 העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
 העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

הערות :

- 1 המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- 2 הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
- 3 המרווח הפיננסי, כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנוקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של איילון ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות במועד לטובת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל.
- 4 בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הוא סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח. השורה "תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה" כוללת רק את סכום הרווחים מהשקעות בגין חוזי השקעה.

באור 19 : - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ג. הסכמים מהותיים עם מבטחי משנה

עסקה מול מבטח משנה

1. ביום 25 במרס 2020 התקשרה איילון ביטוח בהסכם עם מבטח משנה בדירוג AA- במסגרתו רכשה ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), בתיק ביטוח חיים. (להלן- "עסקת המשנה" או "ההתקשרות").

ההתקשרות היא ביחס לכל הפוליסות והכיסויים אשר ההתחייבות הכלולה בגינם בחישובי דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי סולבנסי Solvency II מושפעת מתרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse") לרבות פוליסות חיסכון או מוצרים עם כיסוי ריסק ואשר נכתבו עד לתאריך תחילת הכיסוי של עסקת המשנה ולתקופה של שלוש שנים, (או עד תאריך חידוש במידה ויתבצע לפני תום שלוש שנים) כאשר תאריך תחילת הכיסוי הוא ב- 1 בינואר 2021.

סכום הכיסוי השנתי הוא סכום הפסד הנוצר בין תרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), לבין תרחיש גידול בביטולים, במונחי דרישות הון בתיק ביטוח חיים. בחודש יוני 2021 איילון ביטוח מימשה את האפשרות להגדלת חלקו של מבטח משנה מ-50% ל-100% ולכן החל מתאריך זה הכיסוי מכסה את מלוא הפער בין דרישות ההון הנובעות מתרחיש ביטול המוני לבין תרחיש גידול ביטולים עד לסכום שלא יעלה על 150 מיליון ש"ח.

ביום 31 בדצמבר 2022 חודש החוזה לשלוש שנים נוספות, דהיינו עד 31 בדצמבר 2025.

באור 20 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

א. (1) פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה פיננסית

סה"כ	אחר		סיעודי		נתונים ליום 31 בדצמבר 2023
	זמן קצר	זמן ארוך אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
127,148	-	13,177	-	113,971	תלוי תשואה
1,420,307	968,082	298,073	7	154,145	אחר
1,547,455	968,082	311,250	7	268,116	סך כל ההתחייבויות הביטוחיות

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינו תאוונת אישיות עד 12 חודשים. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם ביטוח פוליסות הוצאות רפואיות.

סה"כ	אחר		סיעודי		נתונים ליום 31 בדצמבר 2022
	זמן קצר	זמן ארוך אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
113,426	-	11,206	-	102,220	תלוי תשואה
1,279,234	881,077	268,124	8	130,025	אחר
1,392,660	881,077	279,330	8	232,245	סך כל ההתחייבויות הביטוחיות

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הוא תאוונת אישיות עד 12 חודשים. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם ביטוח פוליסות הוצאות רפואיות.

א. (2) פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה ביטוחית

סה"כ	אחר		סיעודי		נתונים ליום 31 בדצמבר 2023
	זמן קצר	זמן ארוך אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
89,215	-	57,574	-	31,641	קצבה בתשלום
1,458,240	968,082	253,676	7	236,475	מרכיבי סיכון אחרים
1,547,455	968,082	311,250	7	268,116	סך כל ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הוא תאוונת אישיות עד 12 חודשים. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם ביטוח פוליסות הוצאות רפואיות.

סה"כ	אחר		סיעודי		נתונים ליום 31 בדצמבר 2022
	זמן קצר	זמן ארוך אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
89,067	-	61,145	1	27,921	קצבה בתשלום
1,303,593	881,077	218,185	7	204,324	מרכיבי סיכון אחרים
1,392,660	881,077	279,330	8	232,245	סך כל ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הוא תאוונת אישיות עד 12 חודשים. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם ביטוח פוליסות הוצאות רפואיות.

באור 20 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	אחר		סיעודי	
	זמן קצר	זמן ארוך	קבוצתי	פרט
	אלפי ש"ח			
773,146	(* 348,025)	(* 387,476)	-	37,645
712,769	332,977	334,263	-	45,529
(5,116)	711	(6,106)	(50)	329
(1,630)	(517)	(743)	-	(370)
(6,746)	194	(6,849)	(50)	(41)
33,989	-	33,989	-	-

פרמיות ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

(* מתוך זה פרמיות פרט בסך של 275,666 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של 459,835 אלפי ש"ח. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינם ביטוח עובדים זרים וביטוח תאונות אישיות עד 12 חודשים. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם הוצאות רפואיות והגנה מתאונה.

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	אחר		סיעודי	
	זמן קצר	זמן ארוך	קבוצתי	פרט
	אלפי ש"ח			
450,812	250,094	182,094	-	18,624
309,119	146,099	150,554	10	12,456
22,204	2,433	11,982	(19)	7,808
(10,662)	(2,003)	(5,428)	(1)	(3,230)
11,542	430	6,554	(20)	4,578
14,544	-	14,544	-	-

פרמיות ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

(* מתוך זה פרמיות פרט בסך של 125,565 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של 306,624 אלפי ש"ח. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינם ביטוח עובדים זרים ותאונות אישיות עד 12 חודשים. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם הוצאות רפואיות והגנה מתאונה.

באור 20 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ג. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים תלויי תשואה ושאנים תלויי תשואה וחוזי השקעה וביטוח בריאות

נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות (ה)	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			יתרה ליום 1 בינואר, 2022	
		סה"כ אלפי ש"ח	חוזי השקעה	חוזי ביטוח		כניסה לאיחוד
-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2022	
756,531	1,223,261	5,301,689	717,426	4,584,263	כניסה לאיחוד	
-	(2,619)	(50,916)	(12,479)	(38,437)	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה (א)	
(5)	14,817	175,199	68,240	106,959	גידול בגין פרמיות שנקפו להתחייבויות (ב)	
-	-	(15,699)	(2,485)	(13,214)	קיטון בגין דמי ניהול מצבירה	
-	-	(231,712)	(56,194)	(175,518)	קיטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה	
135,744	157,201	23,501	(6,799)	30,300	שינויים אחרים (ג)	
892,270	1,392,660	5,202,062	707,709	4,494,353	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	
-	13,224	410,298	82,590	327,708	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה (א)	
(171)	34,778	387,384	178,992	208,392	גידול בגין פרמיות שנקפו להתחייבויות (ב)	
-	-	(31,831)	(5,221)	(26,610)	קיטון בגין דמי ניהול מצבירה	
-	-	(578,893)	(139,048)	(439,845)	קיטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה	
181,888	106,793	52,374	(23,155)	75,529	שינויים אחרים (ג)	
1,073,987	1,547,455	5,441,394	801,867	4,639,527	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	

א. ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות

סעיף זה כולל ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין היתרה לתחילת השנה, בתוספת ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין הפרמיות לחסכון בלבד שנרשמו בתקופת הדוח.

ב. גידול בגין פרמיות שנקפו להתחייבויות

פרמיה זו איננה כוללת את כל הפרמיה שנרשמה כהכנסה. הפרמיה כוללת את הפרמיה לחסכון וחלק מהפרמיה במוצרים בעלי פרמיה קבועה, בניכוי דמי ניהול הנגבים בשיעור מהפרמיה.

ג. שינויים בגין שינויים באומדנים והנחות

בדבר הרכב השפעת שינויים בגין שינויים באומדנים והנחות ראו באור 37ה' (1)ה).

ד. שינויים אחרים

הסעיף כולל שינויים בעתודה בגין תביעות תלויות, רזרבה לתביעות עתיות, IBNR, קצבאות בתשלום וכדומה (על פי ההנחות שהיו בשימוש בסוף השנה הקודמת). נוסף על כך, הסעיף כולל גם את השפעת הריבית, הפרשי הצמדה ורווחי ההשקעה שלא נכללו בסעיף "ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות", כגון: ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה על תשלומי תביעות ועל פרמיות שאינן חסכון.

ה. נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות

הנתונים בסעיף שינויים אחרים כוללים בעיקר תנועה בהתחייבויות הביטוחיות בגין ביטוח תאונות אישיות לזמן קצר עד 12 חודש.

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. כללי
על הכנסות החברה וכל יתר החברות בקבוצה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - הפקודה). החברה הוגדרה כעוסק בחודש מאי 2018. נוסף על כך, על הכנסות החברות בקבוצה המסווגות כ"מוסדות כספיים" כהגדרתן בחוק מע"מ תשל"ו-1975 חלים מס רווח ושכר. יצויין כי פעילות של חברות המסווגות כמוסדות כספיים בענף הביטוח מהווה את עיקר פעילות הקבוצה.
2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985
על איילון ביטוח והחברות המוחזקות על ידי חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן. בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחול עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והפסקת ההתאמה למדד של הניכוי הנוסף בשל פחת לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007.
3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

א. הסכמים עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפי האחרון שנחתם הוא לשנות המס 2020-2022. ההסכמים הענפיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

1. הוצאות רכישה נדחות (DAC) - הוצאות ישירות של חברות ביטוח לרכישת חוזי ביטוח חיים, בגין שנות חיתום עד וכולל 2014, תותרנה בניכוי לצורכי מס בחלקים שווים בפריסה על פני ארבע שנים ובגין שנות חיתום 2015 עד 2020 על פני עשר שנים. הוצאות כאמרו המתייחסות לחוזי ביטוח חיים שבוטלו תותרנה בניכוי בשנת הביטול.
 - הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז מופחתות על פני תקופה של שש שנים, בדומה לשיעור ההפחתה בספרים.
 2. ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות - להכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתקבלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.
 3. אופן מיסוי הכנסות מנכסים המוחזקים כהשקעות חופפות להתחייבויות תלויות תשואה.
 4. הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות - יבוצע תאום חלקי של ההפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי ובריאות, בגין כל שנת חיתום החל משנת 2013 עד שנת 2020. הסכום שתואם יוכר לצרכי מס על פני שלוש שנים החל מהשנה העוקבת לשנת התיאום.
 5. ההסכם האחרון שנחתם בחודש פברואר 2024 מאריך בשלוש שנים נוספות את תוקפו של ההסכם האחרון המתייחס לשנות המס 2019-2021, כך שיחול גם לגבי שנות המס 2020-2022 למעט המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים ראה סעיף ב' להלן. ההפרשה למס בדוחות הכספיים של איילון ביטוח לשנת 2023 נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל. להסכם לא היתה השפעה מהותית על מסים בגין שנים קודמות (ראו סעיף ה' להלן).
- ווישור ביטוח אינה חברה בהתאחדות חברות הביטוח אולם דוחות המס שלה נערכים בהתאם לעקרונות ההסכם המס האמור.

ב. המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

בחוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2007) התשס"ז-2007 מיום 11 בינואר 2007, נקבעו כללים לגבי המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים שנכללה בדוחות הכספיים עד ליום 31 בדצמבר 2006. על-פי הכללים, חלק העתודה המחושב בגובה 0.17% מסכום הביטוח בסיכון, בשייר עצמי, הקיים בביטוח חיים ואשר בגינו הוגדרה דרישת הון, יהיה פטור ממס. בהסכם המיסוי הענפי צוין כי בבסיס הפטור עומדת דרישת ההון, שבאה לידי ביטוי כאמור לעיל, ובמידה ותבטל או תקטן דרישת ההון ידונו הצדדים בהשלכות המס הנובעות מכך, ככל שישנן.

בהתאם להסכם המס הענפי לשנות המס 2020-2022 כאמור לעיל, הוסכם כי:

1. בדוח המס של שנת 2020 תירשם הכנסה לצורכי מס חברות ומס רווח בסך של 0.01% מהסכום הביטוח בסיכון, בשייר עצמי כפי שחושב ליום 31 בדצמבר 2006.
 2. כי במקרה בו יבוטלו או יוקטנו תקנות ההון החדשות ביחס לרכיבים המתייחסים לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים, ידונו הצדדים בהשלכות המס הנובעות מכך, ככל שישנן.
- ההשפעה של ההסדר כאמור לעיל על תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בתקופת הדוח אינה מהותית.

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

4. רפורמת המס הבינלאומית של ה-OECD (להלן: Pillar 2)

בהמשך לאמור בבאור כ(1)ב לעיל, החברה טרם החלה ליישם את הפטור הזמני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מכיוון שישויות הקבוצה פועלות בתחומי שיפוט שחקיקת כללי ה-Pillar 2-טרם נחקקו או אשר חקיקתם טרם הושלמה למעשה.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

1. שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה, בהתאם לשיעור מס החברות בישראל לשנת 2018 ואילך הינו 23%.
2. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
3. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים החל משנת 2018 הינם:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות
34.19%	17%	23.0%

לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2024 פורסם תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד – 2024 (להלן: "הצו"), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו הצו הושלם למעשה, קרי במסגרת הרבעון הראשון של שנת 2024.

החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס על יתרות המסים הנדחים ליום 31 במרץ 2024 לא צפויה להיות מהותית.

ג. שומות מס

1. שומות מס סופיות והנחשבות כסופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה. לאיילון ביטוח הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018 למעט האמור בסעיף 2' בהלן. לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2004. אולם השומה של החברה לשנת המס 2018 נחשבת כסופית מכוח ההתיישנות מסעיף 145 לפקודה.

במהלך חודש אוקטובר 2022 ווישור ביטוח חתמה על הסכם עם רשות המסים בישראל לקביעת שומות מס סופיות לשנים 2018 – 2020. במסגרת דיוני השומות הוסכם כי ההסכם הענפי בין רשות המסים לבין חברות הביטוח יחול גם על ווישור ביטוח. במסגרת הסכם השומות נקבעה הפחתה ארוכה יותר לצורך מס הכנסה לחלק מהנכסים הלא מחושבים של ווישור ביטוח. להסכם אין השפעה מהותית על תוצאותיה של ווישור ביטוח.

לחברות נכדות איילון פיננסים והשקעות בע"מ ואיילון חסכון ארוך טווח בע"מ, שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019. דוחות של חלק מחברות הקבוצה לשנים עד וכולל 2018 נחשבות כשומות כסופיות לפי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה ובכפוף לתנאים הקבועים בפקודה.

2. שומות מס במחלוקת

הסדר דיוני מאוחד של איילון ביטוח מול מס הכנסה בעניין שומות מס הכנסה לשנים 2016-2018 ושומות ניכויים לשנים 2016-2017 – איילון ביטוח

בחודש אוגוסט 2021, הוצאו לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) שומות מס לפי מיטב השפיטה לשנים 2016-2018. ביום 15 בנובמבר 2021 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגה על שומות אלה. בחודש דצמבר 2021 הוצאו לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) שומות ניכויים לפי מיטב שפיטה לשנים 2016-2017. ביום 30 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגה על שומות אלה. עניינה של הסוגיה שבמחלוקת במסגרת השומות האמורות נוגעת לאופן חישוב ההפסד הניתן לקיזוז כנגד השכר ששילמה איילון ביטוח, וזאת לצורך חישוב החזר מס שכן לו זכאית איילון ביטוח כתוצאה מקיזוז ההפסד כאמור. ביום 15 ביוני 2022 הוצאו לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) שומות מס הכנסה בצו לשנות המס 2016-2018 וביום 29 ביוני 2022 הוצאו שומות ניכויים בצו לשנות המס 2016-2017. על שומות אלו הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) ערעור לבית המשפט ביום 22 ביוני 2022 וביום 18 ביולי 2022, בהתאמה. ביום 3 באוקטובר 2022, אושר הסדר דיוני שלפיו הערעורים בגין השומות לעיל ידונו במאוחד וזאת לנוכח זהות הסוגיה בכל אחד מהערעורים.

ביום 6 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. בית המשפט קבע כי סיכומי המשיב יוגשו עד ליום 31 במרס 2024.

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

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ- 8 מיליון ש"ח. לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ- 607 מיליון ש"ח וכן הפסדי הון לצרכי מס המסתכמים לסך של כ- 45 מיליון ש"ח.

בגין סך של כ-327 מיליון ש"ח מההפסדים המועברים לעיל הוכר נכס מס נדחה המסתכם לסך של כ-75 מיליון ש"ח. לגבי יתרת ההפסדים המועברים שמקורם בחברה ובחברות הבנות, לא הוכר נכס מס נדחה, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

החל מיום 30 ביוני 2022 התמזגה איילון ביטוח (טרום המיזוג) עם ולתוך איילון ביטוח. במועד זה התקבלה החלטת המיסוי של רשות המסים בעניין מיסוי הסכם המיזוג. בהתאם להחלטת המיסוי ויישום סעיף 103 ח לפקודת מס הכנסה הנוגע לחלוקת ההפסדים הניתנים להעברה ואופן קיזוזם, הפסדי איילון ביטוח למועד המיזוג ניתנים לקיזוז כנגד הכנסות מנכסים שהיו בבעלותה ערב המיזוג (להלן: "נכסי איילון ביטוח") וזאת תחת מגבלה ב- 5 וחצי השנים הראשונות ממועד המיזוג.

כמו כן, הפסדי איילון ביטוח (טרום המיזוג) למועד המיזוג, ניתנים לקיזוז כנגד רווחי איילון ביטוח ממועד המיזוג למעט רווחים מנכסי איילון ביטוח כאמור לעיל, תחת מגבלה ב- 5 וחצי השנים הראשונות ממועד המיזוג.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,796	(2,994)	9,139
2,895	13,016	24,707
-	(254)	5,013
5,691	9,768	38,859

מסים שוטפים

מסים נדחים

מסים בגין שנים קודמות

ו. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
-	(34,931)	5,610
-	798	1,844
-	1,115	907
-	(33,018)	8,361

הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הערכה מחדש בגין שערות רכוש קבוע

רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

באור 21: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים נדחים

ההרכב:

סה"כ	אחרים	הפסדים לצורכי מס	רכוש קבוע	נדל"ן להשקעה	מכשירים פיננסיים	נכסים והתחייבויות ביטוחיות	
אלפי ש"ח							
(3,367)	773	-	(1,940)	-	(2,200)	-	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2022
34,606	11,388	84,333	(14,215)	(82,483)	(31,843)	67,426	כניסה לאיחוד
(13,016)	1,916	3,153	252	(8,920)	5,268	(14,685)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
33,017	(1,115)	-	(798)	-	34,930	-	שינויים אשר נזקפו להון
51,240	12,962	87,486	(16,701)	(91,403)	6,155	52,741	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2022
(24,707)	6,295	(11,814)	(68)	(1,866)	(5,450)	(11,804)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(8,361)	(907)	-	(1,844)	-	(5,610)	-	שינויים אשר נזקפו להון
18,172	18,351	75,672	(18,614)	(93,269)	(4,905)	40,937	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2023

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
130,328	101,851
(79,088)	(83,679)
51,240	18,172

נכסי מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
10,912	51,500	94,756	רווח לפני מסים על הכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראו ב לעיל)
3,731	17,607	32,395	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
381	(6,006)	(2,969)	התאמה בגין אי החלת מס רווח על רווחים של חברות שאינן מוסד כספי עליה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
-	2,118	2,811	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	(459)	(3,015)	הכנסות פטורות
1,499	8,442	4,501	גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
-	(4,989)	(1,670)	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר
-	(254)	5,013	מסים בגין שנים קודמות
-	(376)	(593)	חלק ברווחי חברות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני הפרשים בבסיס המדידה
-	(7,637)	617	אחרים
80	1,322	1,769	מסים על הכנסה
5,691	9,768	38,859	שיעור מס אפקטיבי ממוצע
52.2%	19.0%	41.0%	

באור 22 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, והטבות לזמן קצר. להלן הרכב ההטבות לעובדים:

31 בדצמבר		פירוט
2022	2023	
אלפי ש"ח		
76,963	79,962	בי (1) התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
(42,836)	(48,550)	בי (1) שווי הוגן של נכסי התוכנית
34,127	31,412	סה"כ התחייבות, נטו בגין תוכניות להטבה מוגדרת
24,114	26,627	הטבות אחרות לטווח ארוך *
7,187	7,956	הטבות לזמן קצר **
<u>65,428</u>	<u>65,995</u>	סה"כ התחייבויות בשל הטבות לעובדים

* במסגרת הטבות אחרות לטווח ארוך נכללה התחייבות בגין הסתגלות, חופשה ומענקים טווח ארוך.
** במסגרת הטבות לזמן קצר נכללה התחייבות בגין הבראה ומענקים לזמן קצר.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
<u>717</u>	<u>13,063</u>	<u>27,612</u>

הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים, בקופות גמל, בקרנות פנסיה ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 22 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

1. התנועה בהתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכניות להטבה מוגדרת:

שנת 2023

רווח או הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר		הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד									
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	הפקדות על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח אחר בתקופה	רווח אקטוארי בגין סטיות בניסיון	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית (נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד (בתקופה *)	הוצאות, ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
79,962	-	(1,247)	(1,105)	(142)	-	(8,798)	13,044	4,152	8,892	76,963	התחייבויות להטבה מוגדרת
48,550	7,088	1,828	-	(314)	2,142	(5,366)	2,164	2,164	-	42,836	שווי הוגן של נכסי תוכנית
31,412	-	(7,088)	(3,075)	172	(2,142)	(3,432)	10,880	1,988	8,892	34,127	התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2022

רווח או הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר		הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד										
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	הפקדות על ידי המעביד	סה"כ השפעה על הפסד כולל אחר בתקופה	רווח אקטוארי בגין סטיות בניסיון	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית (נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד (בתקופה *)	הוצאות, ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	כניסה לאיחוד	יתרה ליום 1 בינואר 2022	
76,963	-	(6,174)	(3,040)	(3,134)	-	(6,296)	6,159	1,287	4,872	81,936	1,338	התחייבויות להטבה מוגדרת
42,836	2,683	(2,024)	-	1,491	(3,515)	(5,484)	590	590	-	47,071	-	שווי הוגן של נכסי תוכנית
34,127	(2,683)	(4,150)	(3,040)	(4,625)	3,515	(812)	5,569	697	4,872	34,865	1,338	התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

(* ההוצאות נכללות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד, ראו באור 32 להלן.)

באור 22 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

2. הנחות אקטואריות וניתוח רגישות באיילון ביטוח

ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת :

2022	2023
%	
5.41	5.84
5.58	5.97
3.62	3.99

שיעור ההיוון *

שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית

שיעור עליית שכר צפויה

(* שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

השינויים האפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן :

השינוי בהתחייבויות נטו

להטבה מוגדרת	
ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

לשינוי בשיעור עליית שכר צפוי

השינוי כתוצאה מ :

2,644	2,348	עליית שכר של 1%
(1,940)	(1,719)	ירידת שכר של 1%

לשינוי בשיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ :

(1,854)	(1,570)	עליית שיעור ההיוון של 1%
2,530	2,094	ירידת שיעור ההיוון של 1%

3. השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הוא כ- 6.5 שנים. (בדומה ליום 31 בדצמבר, 2022).

באור 22 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

4. הסכם קיבוצי באיילון ביטוח

ביום 16 בנובמבר 2022, התקשרו איילון ביטוח והחברות הנכדות איילון נאמנים ונכונים ("החברות"), בהסכם להארכת תוקפו של ההסכם הקיבוצי הנוכחי בשינויים ובתוספות, עם הסתדרות העובדים הלאומית ועם ועד עובדי איילון ביטוח ("ההסכם", "ההסכם 2018" ו-"הוועד", בהתאמה) ואשר הגיע לסימומו ביום 31 בדצמבר 2022. תקופת ההסכם היא מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 ("תקופת ההסכם"), ובהתאם להסכמת הצדדים, בתקופת תוקפו של ההסכם לא ינהלו הצדדים כל מו"מ נוסף לגבי זכויות נוספות לעובדים ויישמר שקט תעשייתי מוחלט בכל הנושאים שהוסדרו בהסכם, לרבות בנושאי שכר ונלוות.

ההסכם יחול על כל עובדי החברות, למעט חברי הנהלות החברות ("העובדים").

עיקרי השינויים והתוספות ביחס להסכם 2018 הינם כדלקמן:

1. במהלך תקופת ההסכם תשולמנה לעובדים הזכאים לתוספת שכר, כפי שהוגדרו בהסכם, תוספות שכר ב-4 פעימות שנתיות ובשיעורים שנקבעו בהסכם. תקציב השכר יחולק על פי מנגנון בשיעורים, בתנאים ובמועדים כמפורט בהסכם.

2. תשלום מענקים מיוחדים

- א. בתקופת ההסכם יהיו העובדים זכאים למענקים מיוחדים ("מענק מיוחד") בהתאם להוראות ההסכם. מענק מיוחד לא יהווה תחליף למענק שנתי לעובדים, ככל שהחברות יחליטו על מתן מענק שנתי לעובדים ועל פי שיקול דעתן הבלעדי של הנהלות החברות.
 - ב. בשכר חודש ינואר 2023 ישולם לכל עובד זכאי בהתאם להוראות ההסכם מענק מיוחד שעלותו כ- 12 מיליון ש"ח ("מענק מיוחד שנת 2023").
 - ג. נוסף על כך, יישאו החברות בעלות הטבות נוספות לעובדים בסך של 3 מיליון ש"ח ב-2 תשלומים שווים בינואר 2023 ועד ולא יאוחר מחודש ינואר 2024.
 - ד. במהלך תקופת ההסכם, יהיו העובדים זכאים ל-3 פעימות שנתיות נוספות של מענק מיוחד אשר ישולמו, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בהסכם, בשכר החודשים ינואר 2024, ספטמבר 2024 ויוני 2025 ("3 הפעימות הנוספות"). סכום כל פעימה מתוך 3 הפעימות הנוספות (כולל מס שכר) יהיה 5 מיליון ש"ח ובסך הכל 15 מיליון ש"ח בגין 3 הפעימות הנוספות, כאמור.
 - ה. תשלום המענק המיוחד ב-2 מועדי הפעימות הראשונים מתוך 3 הפעימות הראשונות, מותנה בהתקיימות תנאים מצטברים: תנאי א' מחייב עמידה ביחס כושר פירעון (סולבנסטי) של 100% כולל הקלות בתקופת הפריסה, כפי שחושב ונכלל בדוחות הכספיים של איילון ביטוח שקדמו למועד הפעימה ובהתאם להוראות הממונה של שוק ההון, הביטוח וחסכון (להלן: "תנאי עמידה בסולבנסטי"). תנאי ב' מחייב עמידה בשיעור תשואה מזערי להון הראשוני כפי שנקבע בהסכם. מענק שלא התקיימו לגביו 2 התנאים המצטברים, ידחה לתשלום במועד הפעימה הבאה ("מענק מיוחד נדחה").
 - ו. תשלום המענק המיוחד במועד הפעימה ה-3, וכן תשלום המענק המיוחד הנדחה, ישולמו לכל המאוחר עד ליום 31 במרץ 2026 ובלבד שהתקיים במועד התשלום תנאי העמידה בסולבנסטי, והכל כמפורט בהסכם.
 - ז. סך אומדן המענקים המיוחדים, כאמור לעיל, הוא כ-30 מיליון ש"ח.
3. תעריף דמי הבראה לעובד בוותק של 5 שנים באיילון ביטוח יעלה לסך של 470 ש"ח ברוטו ליום.
 4. השתתפות כספית בפעילות וועד עובדים.
 5. צמצום תקני כוח אדם בהתאם להחלטת איילון ביטוח יעשה בהתאם להוראות ההסכם.

בעקבות ההסכם האמור, רשמה איילון ביטוח בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הוצאה בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח (וסך של כ- 12 מיליון ש"ח לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2022). נוסף על כך, במהלך השנים 2024 עד 2026 צפויה איילון ביטוח לרשום הוצאות נוספות בגין ההסכם האמור בסכום כולל של כ- 13.6 מיליון ש"ח.

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
27,562	30,440	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
74,998	38,391	הוצאות לשלם
34,902	74,146	ספקים ונותני שירותים
12,088	7,223	מוסדות ורשויות ממשלתיות
66,705	101,048	הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
316,869	193,873	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
83,214	85,766	סוכני ביטוח
70,257	102,245	מבוטחים
56,572	63,155	פרמיה מראש
106	137	צדדים קשורים
5,792	5,892	אחרים
749,065	702,317	סה"כ זכאים ויתרות זכות

ראו פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 37(ג)4.

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ראו באור 37 להלן, בדבר מכשירים פיננסיים.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר				
שווי הוגן		ערך בספרים		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח				
32,956	413	32,956	413	א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
27,718	2,600	27,718	2,600	נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
60,674	3,013	60,674	3,013	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
				סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
441,974	445,128	436,978	436,225	ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
125,298	126,433	149,513	141,665	הלוואות מתאגידים בנקאיים
276,926	281,030	288,185	290,246	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
844,198	852,591	874,676	868,136	אגרת חוב
-	-	31,498	27,926	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת *
904,872	855,604	966,848	899,075	התחייבות בגין חכירה (**)
		602,125	658,873	סך התחייבויות פיננסיות

(* מזה כתבי התחייבות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון (לפרטים נוספים ראו באור 23 ב'1) להלן)

(**) לא נדרש גילוי על שווי הוגן.

השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות ניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבע במודל DCF, תוך שימוש בשיעור ההיוון המשקף את שיעור הריבית של החברה (מנפיקת החוב) לסוף תקופת הדיווח.

באור 24: התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

1. פרטים נוספים

ליום 31 בדצמבר 2023

מס'ד	סוג התחייבות	סוג הון	מועד הנפקה	סכום מקורי אלפי ש"ח	גורם מנפיק	דירוג וחברה (מדרגת *)	תנאי הצמדה	סחיר/לא סחיר	סוג הריבית	שיעור הריבית	ערך בספרים אלפי ש"ח	שווי הון אלפי ש"ח	מועדי תשלום הקרן	מדי חציון הריבית		
הלוואות מתאגידים בנקאיים:																
1	כתב התחייבות	רובד 2	12/28/2020	10,000	ווישור ביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	4.5%	10,000	9,522	12/28/2025	מדי חציון		
2	כתב התחייבות	רובד 2	12/30/2021	10,000	ווישור ביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	3.68%	10,000	9,072	12/30/2026	מדי חציון		
3	הלוואה	-	6/30/2022	90,000	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.5%	89,738	89,738	6/30/2027	מדי שנה		
4	הלוואה	-	6/25/2020	10,248	נכונים סוכנות לביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.17%	3,277	3,057	20 תשלומים רבעוניים	מדי רבעון		
5	כתב התחייבות	רובד 2	10/30/2022	130,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.3%	130,000	134,573	11/2/2030	מדי רבעון		
6	כתב התחייבות	רובד 2	8/28/2020	55,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.35%	54,277	55,997	8/28/2028	מדי חציון		
7	כתב התחייבות	רובד 2	12/31/2020	40,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.2%	40,000	40,948	12/31/2028	מדי חציון		
8	כתב התחייבות	רובד 2	3/26/2023	20,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.8%	19,505	20,763	3/25/2028	מדי רבעון		
9	כתב התחייבות	רובד 2	8/30/2020	80,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.35%	79,428	81,457	8/30/2028	מדי חציון		
												445,248				
סה"כ הלוואות מתאגידים בנקאיים:																
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:																
10	הלוואה	-	8/23/2022	17,405	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	7.516%	19,295	16,073	8/15/2032	בתום תקופה		
12	הלוואה	-	6/30/2022	62,500	החברה	לא דורג	צמוד מדד	לא סחיר	ללא ריבית	-	47,659	45,334	חמישה תשלומים שנתיים החל מ-1/9/2023	מדי שנה		
13	הלוואה	-	6/30/2022	55,000	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	ריבית פריים	55,000	46,421	שבעה תשלומים שנתיים החל מ-1/9/2024	מדי שנה החל מ-1/9/2024		
14	כתב התחייבות	רובד 2	4/19/2022	16,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	4.9%	15,827	14,884	4/19/2032	מדי חציון		
15	כתב התחייבות	רובד 2	4/19/2022	4,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	4.9%	3,884	3,721	4/19/2032	מדי חציון		
												154,905				
סה"כ הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:																
אגרות חוב																
16	אגרות חוב (סדרה ד) (1)	רובד 2	8/1/2019	110,000	חברה נכדה לשעבר	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.2%	109,573	106,047	1/30/2028	מדי חציון		
17	אגרות חוב (סדרה ה) (2)	רובד 2	7/27/2021	115,000	חברה נכדה לשעבר	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.2%	111,402	107,143	7/31/2029	מדי חציון		
18	אגרות חוב (סדרה ה) (הרחבה) (2)	רובד 2	7/27/2021	35,000	חברה נכדה לשעבר	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.2%	34,445	32,609	7/31/2029	מדי חציון		
19	אגרות חוב (סדרה ג) (3)	רובד 2	11/23/2022	35,000	חברה נכדה לשעבר	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	7.8%	34,825	35,231	12/31/2027	מדי חציון		
												295,000				
												895,153				
סה"כ אגרות חוב:																
סך הכל התחייבויות																
												445,248	436,225	445,128		
												445,248	436,225	445,128		
												154,905	141,665	126,433		
												154,905	141,665	126,433		
												295,000	290,246	281,030		
												295,000	290,246	281,030		
												895,153	868,136	852,591		
												895,153	868,136	852,591		

באור 24 : התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

1. פרטים נוספים

(* חברה מדרגת – חברת מידרוג בע"מ, איילון ביטוח מבצעת דירוג של תעודות ההתחייבות פעם בשנה, לפרטים נוספים לעניין הדירוג ראו סעיף ו' להלן.

- (1) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 325 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
- (2) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 1,006 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
- (3) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 175 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

לפרטים נוספים, זכות לפדיון מוקדם וערבויות בגין כתבי ההתחייבות ראו סעיף ב1(א) להלן .

באור 24 : התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

מס"ד	סוג התחייבות	סוג הון	מועד הנפקה	סכום מקורי אלפי ש"ח	גורם מנפיק	זירוג וחברה מדרגת	תנאי הצמדה	סחיר/לא סחיר	סוג הריבית	שיעור הריבית	ערך בספרים אלפי ש"ח	שווי הוגן אלפי ש"ח	מועדי תשלום הקרן	מועדי תשלום הריבית
הלוואות מתאגידים בנקאיים:														
1	כתב התחייבות	רובד 2	12/28/2020	10,000	ווישור ביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	4.5%	10,000	9,358	12/28/2025	מדי חציון
2	כתב התחייבות	רובד 2	12/30/2021	10,000	ווישור ביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	3.68%	10,000	8,673	12/30/2026	מדי חציון
3	הלוואה	-	6/30/2022	90,000	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.5%	89,663	89,663	6/30/2027	מדי שנה
4	כתב התחייבות	רובד 2	9/25/2020	10,248	איילון ביטוח	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.17%	5,055	4,912	20 תשלומים רבעוניים	מדי רבעון
5	כתב התחייבות	רובד 2	10/30/2022	130,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.3%	130,000	131,498	11/2/2030	מדי רבעון
6	כתב התחייבות	רובד 2	8/28/2020	55,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.35%	53,844	55,910	8/28/2028	מדי חציון
7	כתב התחייבות	רובד 2	12/31/2020	40,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.2%	40,060	40,541	12/31/2028	מדי חציון
8	כתב התחייבות	רובד 2	3/25/2018	20,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.8%	19,208	20,091	3/25/2028	מדי רבעון
9	כתב התחייבות	רובד 2	8/30/2020	80,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	פריים+2.35%	79,142	81,328	8/30/2028	מדי חציון
				445,248							436,972	441,974		
סה"כ הלוואות מתאגידים בנקאיים:														
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:														
10	הלוואה	-	8/23/2022	17,405	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	7.52%	17,901	16,270	8/15/2032	בתום תקופה
12	הלוואה	-	6/30/2022	62,500	החברה	לא דורג	צמוד מדד	לא סחיר	ללא ריבית	-	56,992	45,208	חמישה תשלומים שנתיים החל מ-1/9/2023	מדי שנה
13	הלוואה	-	6/30/2022	55,000	החברה	לא דורג	לא צמוד	לא סחיר	משתנה	ריבית פריים	55,000	45,835	שבעה תשלומים שנתיים החל מ-1/9/2024	מדי שנה החל מ-1/9/2024
14	כתב התחייבות	רובד 2	4/19/2022	12,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	4.93%	11,776	10,642	4/19/2032	מדי חציון
15	כתב התחייבות	רובד 3	4/19/2022	8,000	איילון ביטוח	Baa1	לא צמוד	לא סחיר	קבועה	4.93%	7,850	7,344		
				154,905							149,519	125,299		
סה"כ הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:														
אגרות חוב														
16	אגרת חוב**	רובד 2	8/1/2019	110,000	איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.18%	109,198	102,989	1/30/2028	מדי חציון
17	אגרת חוב**	רובד 2	7/27/2021	115,000	איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.23%	109,980	106,740	7/31/2029	מדי חציון
18	אגרת חוב**	רובד 2	7/27/2021	35,000	איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	3.23%	34,229	32,486	7/31/2029	מדי חציון
19	אגרת חוב**	רובד 2	11/23/2022	35,000	איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון	Baa1	לא צמוד	סחיר	קבועה	7.75%	34,778	34,710	12/31/2027	מדי חציון
				295,000							288,185	276,925		
סה"כ אגרות חוב:														
סך הכל התחייבויות														
				895,153							874,676	844,198		

באור 24 : התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

- (* חברה מדרגת – חברת מידרוג בע"מ, איילון ביטוח מבצעת דירוג של תעודות ההתחייבות פעם בשנה, לפרטים נוספים לעניין הדירוג ראו סעיף ו' להלן.
- (1) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 604 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
 - (2) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 1,428 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
 - (3) יתרת אגרות החוב היא בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 222 אלפי ש"ח המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.
- לפרטים נוספים, זכות לפדיון מוקדם וערבויות בגין כתבי ההתחייבות ראו סעיף ב1(א) להלן .

באור 24 : התחייבויות פיננסיות (המשד)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשד)

1. פרטים נוספים (המשד)

א. כתבי התחייבויות ואגרות חוב - איילון ביטוח

1. כתבי התחייבות נדחים ואגרות חוב סחירות באיילון ביטוח המהווים הון רובד 2 :

א. תנאי כתבי ההתחייבות ואגרות החוב סחירות המהווים הון רובד 2 :

בגין כתבי ההתחייבות ואגרות החוב המהווים הון רובד 2, קיימת לאיילון ביטוח אפשרות בכפוף להוראות הממונה, לפדותם בפדיון מוקדם חמש שנים מיום הנפקתם (למעט אגרות חוב סדרה ד' (לשעבר סדרה א' שהונפקו על ידי איילון ביטוח).

וגיוסי הון בע"מ (להלן: "איילון הנפקות"), ואשר הועברו לאיילון ביטוח במסגרת מיזוג איילון הנפקות לתוכה ביום 22 במאי 2023) אשר ניתנים לפדיון מוקדם בתום חמש וחצי שנים מיום הנפקתם, באופן מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתבי ההתחייבות ובאגרות החוב. ככל שאיילון ביטוח לא תבצע פדיון מוקדם אמור לעיל, שיעור הריבית יתעדכן בהתאם לתנאים שנקבעו בכתבי ההתחייבות ואגרות החוב.

הקרן והריבית יפרעו בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות ואגרות החוב, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשותפות, כמפורט להלן, שנקבעו בכתבי ההתחייבות ובאגרות החוב, ואשר בגינן פירעון הקרן ו/או הריבית יכול שיידחו עד למועד בו הנסיבות המשותפות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית.

הנסיבות המשותפות, בהתאם להוראות הממונה הינן התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

א. ביחס לדחיית תשלום ריבית - על פי הדוח הכספי האחרון של איילון ביטוח שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, לאיילון ביטוח אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעם בחוק החברות.

ב. ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית :

1. על-פי הדוח הכספי האחרון של איילון ביטוח שפורסם טרם מועד פירעון ריבית ו/או קרן רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של איילון ביטוח נמוך מההון הנדרש לנסיבות משהות, דהיינו 80% מההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) (להלן: "ההון הנדרש לנסיבות משהות") ואיילון ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

2. דירקטוריון איילון ביטוח הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של איילון ביטוח לעמוד בהון הנדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של כתב ההתחייבות, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.

3. הממונה הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית אם ראה כי יש פגיעה משמעותית ביחס כושר פירעון או קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של איילון ביטוח לעמוד בהון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

במסגרת תנאי כתבי ההתחייבות ואגרות החוב, כל עוד איילון ביטוח לא פרעה את תשלום הקרן או הריבית אשר תשלומו נדחה כאמור להלן, איילון ביטוח לא תבצע כל חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לא תפרע כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מבעלי השליטה בה, או שלבעלי השליטה בה יש עניין אישי בהם, ולא תשלם כל סכום כסף בשל עסקה שאושרה או אשר טעונה אישור בהתאם להוראת סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות, אלא לאחר שנפרע תשלום הקרן או הריבית הרלוונטי שנדחה כאמור.

התחייבות איילון ביטוח בגין כתבי התחייבות ואגרות החוב לעיל היא בעלת המאפיינים שלהלן:

1. קודמת להתחייבויות איילון ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1.
2. בעלת מעמד שווה להתחייבויות איילון ביטוח בקשר עם כתבי התחייבויות נדחים שאיילון ביטוח הנפיקה ו/או תנפיק ואשר יוכרו כהון רובד 2.
3. נדחית ליתר התחייבויותיה של איילון ביטוח כלפי נושיה.

כתבי התחייבויות ואגרות החוב לעיל המהווים הון רובד 2 אינם מובטחים בשעבוד כלשהו.

בגין כתב ההתחייבות הנדחה המצוין בסעיף 5 בטבלה לעיל, נתנה החברה ערבות בגין תשלומי ריבית שאיילון ביטוח תהיה חייבת בהם מכוח כתב ההתחייבות, וזאת בתמורה שנתית של 0.7% מעלות הערבות. לפרטים נוספים ראו באור 38ד' (18) להלן.

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' ובי ייקראו לאחר המיזוג אגרות חוב סדרה ד' ו-ה' בהתאמה, שינוי השם הוא טכני בלבד ולא יחול כל שינוי בתנאיהן. השם של אגרות החוב סדרה ג' לא ישתנה. עם השלמת המיזוג כאמור, חדלה איילון הנפקות במועד הנ"ל להיות תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך-התשכ"ח-1968 ואין עוד ניירות ערך שלה מוחזקים בידי הציבור. לפרטים נוספים על אודות מיזוג איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח ראו באור 40א'.

באור 24 -

התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ב. כתבי התחייבויות-ווישור ביטוח

1. ביום 28 בדצמבר 2020 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות (להלן – "כתב ההתחייבות הנדחה"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נשאה ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 5% עד סוף מרץ 2021. בהתאם לאמור בכתב ההתחייבות הנדחה במידה ויזרם הון לווישור ביטוח בסכום של 5 מיליוני ש"ח הריבית תרד ל 4.5%. לאחר הזרמת הון לווישור ביטוח בחודש מרץ 2021, שיעור הריבית ירד ל 4.5% לשנה בהתאם לאמור לעיל. היה ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות הנדחה בשיעור של 2% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2026 ועד 2028 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנים 2021 ועד 2028 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון חצי שנתיים בימים 28 ביוני ו-28 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2028 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. נוסח כתב ההתחייבות הנדחה נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדיון לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין ווישור ביטוח לתאגיד הבנקאי, כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי ווישור ביטוח, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח.

2. ביום 30 בדצמבר 2021 ביצעה ווישור ביטוח התקשרות נוספת עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה נוסף בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות. היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 3.68%. היה ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 30 בדצמבר 2026, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 1.56% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2027 ועד 2029 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל של כל אחת מהשנים 2022 ועד 2029 (כולל), ככל שלא בוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון משני מורכב/רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות הנוסף נערך אף הוא בהתאם לעקרונות הקבועים בדיון לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי ווישור ביטוח, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח.

לענין תנאי בקשר להשהיית תשלום ריבית במידה ולא קיים לווישור ביטוח רווח ראוי לחלוקה בהתאם לחוק החברות ראו באור 15(1)ה' לעיל.

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פריטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:

1. ביום 30 ביוני 2022 העמידה רחמני השקעות לחברה הלוואה בסך של 62,500 אלפי ש"ח ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת רכישת מניות איילון. נכון למועד הדוח, ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ואינה נושאת ריבית. ההלוואה תיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2023-2027.
 2. ביום 30 ביוני 2022 התקשרה החברה בהסכם המחאת זכויות והלוואה, לפיה המחאת רחמני השקעות לחברה, באופן בלתי חוזר, את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם ההלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכונים) מול איילון ביטוח, וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55,000 אלפי ש"ח לצורך מימון המחאת הזכויות כאמור. נכון למועד הדוח, הלוואה זו נושאת ריבית שנתיית בשיעור פריים ותיפרע ב-7 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2024-2030.
- החברה וקיסריה אחראיות ביחד ולחוד ובערבות הדדית לפירעון ההלוואות הנ"ל (קרן והפרשי הצמדה). קיסריה חתמה על כתבי הערבות המצורפים כנספחים להלוואות.
- להלן אמות המידה הפיננסיות וההתחייבויות עיקריות במסגרת שתי ההלוואות הנ"ל:
- ההון העצמי של החברה וקיסריה (הון המיוחס לבעלי המניות, ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) על פי דוחותיהן הכספיים המבוקרים השנתיים לא יפחת ביחד מסך של 700 מיליון ש"ח.
 - לא יוטל עיקול או ימומש שעבוד על לפחות 10% מנכסיה של החברה ו/או קיסריה או תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסיה של החברה ו/או קיסריה, כולם או רובם, אשר לא יוסר או יבוטל בתוך 60 ימים מהטלתם או ביצועם.
 - לא תתקיים עילה לפירעון או הועמד לפירעון מיידית חוב אחר של החברה ו/או קיסריה, שהיקפו עולה על 75 מיליון ש"ח, שלא הוסרה ו/או החוב האחר לא נפרע תוך 45 ימים מהמועד בו קמה העילה לפירעון המיידית.
 - לא תירשם הפניית תשומת לב של ר"ח המבוקרים בדוחות הכספיים של החברה ו/או קיסריה, וזאת בגין גרעון בהון החוזר לפי הדוחות הכספיים. עילה זו לא תחול במצב בו במועד התקיימות העילה, ההון העצמי של החברה האחרת החייבת הוא לפחות 70% מן ההון העצמי המצרפי.
 - לא תירשם הערת "עסק חיי", מכל סיבה, בדוחות הכספיים של החברה ו/או קיסריה למשך שני רבעונים עוקבים. עילה זו לא תחול במקרה שהערת העסק חי היא לחברה בלבד והתשלום העוקב ישולם בתוך 30 יום מתום הרבעון השני שבו מורסמה בדוחות הכספיים הערת העסק חי.
 - החזקות החברה וקיסריה (ביחד) באיילון לא יפחתו משיעור של 40% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון בדילול מלא. "החזקה" – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך וללא החזקה ביחד עם אחרים.
 - מר אמיל וינשל לא יחדל מלהיות בעל השליטה בחברה (למעט כתוצאה מהעברה ליורשים על פי דין). "שליטה" כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 בכל תקופת ההלוואות.
 - מר אמיל וינשל יחזיק באופן אישי ב"היתר שליטה" באיילון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, למעט במקרה של מוות, בכל תקופת ההלוואות.
 - ה"ה צבי וענת ברק לא יחדלו מלהיות בעלי שליטה בשרשור סופי בקיסריה (למעט כתוצאה מהעברה ליורשים על פי דין) בכל תקופת ההלוואות.
 - במקרה של העמדה לפירעון מיידית של ההלוואות (כולן או חלקן), קיסריה והחברה לפי העניין, יפרעו את כל הסכומים המגיעים לרחמני השקעות באותו מועד ('האצה' 'Acceleration') לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול, וזאת תוך 7 ימים ממועד ההעמדה לפירעון מיידית ותבצע את כל הפעולות הדרושות לשם כך.
 - החברה וקיסריה ימסרו למלווה דוחות כספיים מבוקרים שנתיים כדלקמן: החברה עד ולא יאוחר מיום 1.4 בכל שנה (פרסום הדוח באתר הבורסה שקול למסירתו), וקיסריה עד ולא יאוחר מיום 31.10 בכל שנה. למען הסר ספק, דוחות הנגישים באתר הבורסה יראו אותם כאילו נמסרו.
 - כמו כן, נכללו עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידית, לרבות חדלות פירעון, הליכי פירוק או כינוס נכסים, מחיקה או חיסול של החברה ו/או קיסריה, אי מסירת דוחות כספיים ואי עמידה בתשלומים.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות וההתחייבויות המפורטות לעיל.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה (המשך)

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (המשך)

3. ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת Amtrust ("המלווה"), לפיו תועמד לחברה הלוואה למניות של החברה בסך של כ-35,659 אלפי ש"ח (הסכום העיקרי), לתקופה של 10 שנים, נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה, אשר תתווסף ליתרת החוב בכל שנה ("סכום הקרן" ו-"סכום הלוואה", בהתאמה). סכום הלוואה יומר למניות החברה או יפרע כדלהלן:

- א. פירעון כתב ההתחייבות: סכום הלוואה (כולל הריבית שתיצבר) יפרע עד יום 15 באוגוסט 2032 ("מועד הפירעון").
- ב. המרה אוטומטית: אם עד למועד הפירעון מחיר המניה של החברה, בסגירתו של יום המסחר, יהיה שווה או יעלה על מחיר ההמרה החל באותו מועד (6.3 ש"ח למניה), במשך 14 ימי מסחר רצופים, סכום הלוואה שטרם נפרע יומר אוטומטית להון מניות באופן הבא: מספר המניות הרגילות של החברה שיונפקו למלווה עם המרת סכום הלוואה ("מניות ההמרה"), יהיה שווה למנה של סכום הלוואה שטרם נפרע (כולל הריבית שתיצבר), חלקי 6.3, בתוספת אותה הריבית השנתית שתיצבר כאמור לעיל. ככל שבמועד ההמרה, שיעור האחזקה של המלווה בהון המניות המונפק והנפרע של החברה יהיה 5% ומעלה, ידרש המלווה לפעול מול רשות שוק ההון כדי לקבל היתר לאחזקת אמצעי שליטה בחברה. המרה אוטומטית: בכל עת לפני מועד הפירעון, המלווה יהיה רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט, לבחור להמיר את סכום הלוואה למניות ההמרה במחיר ההמרה.
- ד. שינויי שליטה: ככל שיחולו לפני מועד הפירעון שינויי שליטה בחברה, המלווה יהיה רשאי להמיר את הלוואה למניות המרה לפני החלפת השליטה. במידה שהמלווה ימנע מלהמיר את הלוואה למניות המרה, החברה תידרש לפרוע את כתב ההתחייבות במועד השלמת שינוי השליטה. למיטב ידיעת החברה, אגב כתב ההתחייבות, יו. דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התחייבה כלפי המלווה כי במקרה שבו יו. דיגיטל תהיה מעוניינת להעביר מניות של החברה המוחזקות על ידה, לרוכש כלשהו שאינו נעבר מורשה או שאינו חלק מבעלי השליטה הנוכחיים בחברה, תינתן למלווה הצטרפות למכירה (Tag-Along), כך שהמלווה יהיה זכאי להצטרף למכירה, בהתאם למוסכם בתנאי ההתחייבות כאמור.
- ה. התאמות: מספר מניות ההמרה ו/או מחיר ההמרה כפופים להתאמות שיבוצעו מעת לעת במידה והחברה תחליט לבצע חלוקת דיבידנד, פיצול מניות או הנפקת זכויות.
- ו. פירעון מוקדם של כתב ההתחייבות ההמיר: בהתקיים אחד מהתנאים להפדה המפורטים בכתב ההתחייבות ההמיר, המלווה יהיה רשאי לדרוש את פירעון הלוואה. על אף האמור, כתב ההתחייבות ההמיר יהיה כפוף לפירעון מלא ולסילוק התחייבויות החברה על פי הסכם הלוואה מיום 29 ביוני 2022 שחתמה מול תאגיד בנקאי (כמפורט להלן), מכל הבחינות, והחברה לא תוכל לבצע כל תשלום במזומן מכוחו למלווה, לפני שפרעה במלואו את התחייבויותיה לתאגיד הבנקאי על פי הסכם הלוואה, או לפני מועד הפירעון, לפי המוקדם מביניהם. במקרה של הפרה בתנאי כתב ההתחייבות ו/או פיגור בפירעון הלוואה (או הריבית לפי העניין) הוסכם כי תחול ריבית פיגורים שנתית בשיעור 8% על כל יתרת הלוואה הבלתי מסולקת עד לריפוי אירוע ההפרה.

בהתאם לאמור לעיל, ביום 18 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה מהמרת כתב ההתחייבות ההמיר וביום 23 באוגוסט 2022 התקיים מועד ההשלמה של הסכם ההשקעה וכתב ההתחייבות ההמיר.

כפועל יוצא מכך, באותו היום העמיד המלווה לחברה את הלוואה, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות ההמיר, וכן השקיע בחברה הנכדה סך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת 30% מהון מניותיה; זאת, במקביל להשקעה בסך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב שביצעה החברה (באמצעות WeSure USA) בחברה הנכדה weSure digital, בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה.

בהתאם למדידת השווי ההתחייבותי שבוצעה על ידי מעריך שווי, כ-18,254 אלפי ש"ח נרשמו כתקבולים על חשבון מניות וכ-17,405 אלפי ש"ח נרשמו כהלוואה בסעיף התחייבויות פיננסיות הנושאת ריבית אפקטיבית שנתית בשיעור של כ-7.516%.

הלוואות מתאגיד בנקאי

4. ביום 30 ביוני 2022 קיבלה החברה הלוואה מבנק בסך של 90,000 אלפי ש"ח. הלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים +2.5%, העומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2027. הריבית תשולם מדי שנה בכל 30 ביוני בשנים 2023-2027.

להלן הבטוחות שהעמידה החברה כנגד הלוואה:

- א. שעבוד קבוע וראשון בדרגה לטובת הבנק ללא הגבלה בסכום על החשבון המשועבד בטוחות בבנק כהגדרתו בהסכם, לרבות על כל הכספים, שטרות, פיקדונות וכ"י שיהיו ו/או יופקדו בו מעת לעת ובכל זמן שהוא. בחשבון זה יופקדו כל התמורות אשר יתקבלו מאיילון ביטוח בקשר עם המניות או הלוואות הבעלים, וכן פקדונות רזרבה, ככל שידרשו.
- ב. שעבוד קבוע וראשון בדרגה לטובת הבנק ללא הגבלה בסכום על 4,960,720 מניות רגילות של איילון, המהוות כ-26.27% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח (שהן חלק מהמניות הנרכשות העולה על מניות גרעין השליטה), וכן כל הפירות והזכויות הנלוות מכח או בקשר עם מניות אלו.
- ג. שעבוד זכויות החברה בגין הלוואות שהעמידה או תעמיד לאיילון ביטוח.

התניות פיננסיות והתחייבויות עיקריות בהלוואה זו:

- היקף החוב הפיננסי בחברה לא יעלה על 265 מיליון ש"ח (כולל הלוואות מוכר והלוואות מחברת לוי יצחק רחמיני השקעות בע"מ בסך כולל של 117.5 מיליון ש"ח (להלן: "הלוואות המוכרים"), למעט חובות פיננסיים שהם הלוואות נחותות ו/או שטרי הון המיירים למניות (שלא ילקחו בחשבון בגדרי המונח חוב פיננסי). החברה התחייבה לא לפרוע את שטרי הון המיירים (ככל שיהיו) ללא אישור הבנק.

באור 24 : - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

1. פריטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה (המשך)

הלוואות מתאגיד בנקאי (המשך)

התניות פיננסיות והתחייבויות עיקריות בהלוואה זו (המשך):

- איסור על מכירת המניות הנרכשות (למעט, בניכיות מסוימות, העברה בהתאם להסכם קיים עם אחד מבעלי המניות בחברה).
 - שעבוד שלילי על נכסי החברה.
 - שעבוד שלילי על המניות הנרכשות.
 - התחייבות החברה שלא תבוצע האצה מוקדמת של הלוואות המוכרים בסך של 117.5 מיליון ש"ח מבלי לקבל את אישור הבנק מראש ובכתב.
 - התחייבות לא להעמיד אשורים או ערבויות לטובת צדדים שלישיים.
- עם זאת, החברה תהיה רשאית לתת ערבויות ואשורים לחברות בנות באחזקה ישירה ו/או עקיפה, אולם, לגבי WeSure USA Holdings, Ltd ו- WeSure Digital Insurance Services, Inc תהיה מוגבלת להעמדת ערבויות ואשורים, בתוספת השקעות הוניות, לסכום שלא יעלה על 13 מיליון ש"ח בכל שנה קלנדארית (מגבלה זו תהיה מצטברת על פני השנים, באופן שאם בשנה כלשהי לא תגיע החברה למלוא המגבלה, החברה תהיה רשאית להוסיף את היתרה לסכום המגבלה של השנים העוקבות). המגבלה לא תחול לאחר פירעון סך השווה ל- 50% מקרן הלוואה, או בנוגע לכספים שישקיע צד ג' כלשהו, שאינו גוף קשור לחברה, כדי שישמשו להשקעה בחברות האמורות.
- החברה לא תתקשר בעסקאות עם מי מבעלי העניין בה ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה בשליטתם ביחד עם אחרים ו/או קרובים ו/או תאגיד בשליטת קרוביהם ו/או לצד שלישי שיבוא במקומם, למעט נטילת הלוואות נחותות וכל עסקה שאושרה כדן במוסדות הרלוונטיים של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות וההתחייבויות המפורטות לעיל.

עוד יצוין כי במסגרת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כמפורט בבאור א1(4), אחת מהתחייבויות החברה להשלמת העסקה הינה קבלת אישור מתאגיד בנקאי, שהעמיד לחברה אשראי, להתקשרות בעסקה ולהשלמתה. אישור כאמור ניתן על ידי התאגיד הבנקאי, וזאת כנגד התחייבות החברה ליצירת שעבוד שלילי על מחצית ממניות איילון ביטוח, שינופקו לטובת החברה במסגרת העסקה, אם וככל והעסקה תושלם.

ביצוע חלוקה על ידי החברה - החברה תהיה רשאית לבצע תשלומים לבעלי מניותיה (לרבות דיבידנד, פירעון הלוואות בעלים

ו/או דמי ניהול) רק בכפוף לקיום כל התנאים הבאים:

1. פירעון של לפחות 50% מקרן האשראי.
 2. סכום השווה לסכום החלוקה משמש לביצוע פירעון מוקדם של קרן האשראי.
 3. שולמה בגין האשראי ריבית צבורה עד למועד החלוקה.
 4. החברה הפקידה בבנק כרית בטחון בגובה ריבית שנתית שתיוותר מופקדת עד לפירעון מלוא האשראי.
 5. ביצוע התשלומים המותרים יעשה בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, ובכלל זה חוק החברות, ולהוראות כל הסכם שהלווה הינה צד לו.
 6. לא קיים אירוע הפרה.
- מועד ביצוע התשלומים המותרים יחול לא יאוחר מ- 60 יום לאחר המצאת הדוחות הכספיים של החברה.

עילות עיקריות לפירעון מיידי:

1. ירידה בדירוג שטרי ההון של איילון מתחת ל- Ba1 (BB+).
2. ירידה בדירוג מבטח של איילון מתחת ל- Baa2 (BBB).
3. יחס סולבנסי של איילון פחת מ- 80%, (ללא התחשבות באבני הדרך בתקופת הפריסה), החל ממועד הדוח הקובע (דוח סולבנסי שתפרסם איילון לסוף שנת 2022, אשר יפורסם במאי 2023). במקרה יחס הסולבנסי לא פחת מ- 70% ניתנה תקופת ריפוי של 6 חודשים ממועד ההפרה. במקרה שבו יחס כושר הפירעון של איילון כאמור לא פחת מ- 70%, הפרת האמור לעיל תהיה ניתנת לתיקון בתוך 6 חודשים (ביחס למועד הבדיקה הראשון - הלווה תהיה רשאית להאריך את תקופת התיקון לתקופה של 12 חודשים, ובלבד שאם איילון לא עברה למשטר כושר פירעון עם תקופת פריסה עד שנת 2032, עובר לתום תקופת ששת החודשים הנ"ל הלווה הפקידה בפקדון בחשבון המשועבד סך של 10 מיליון ש"ח, או לחילופין ביצעה פירעון מוקדם בסכום זה על חשבון הלוואה בהתאם להוראות הסכם).
4. ירידה באחזקות בעלי השליטה הנוכחיים בחברה (במצטבר) מתחת ל- 50.01% מהון המניות של החברה, ו/או אם הם יחדלו מלשלוט בחברה לבדם.
5. ירידה באחזקות החברה בהון המניות של איילון מ- 50.01% (עם אפשרות לירידה נוספת עד ל- 45.01% אם יחס כושר הפירעון של איילון (ללא התחשבות בהוראות אבני הדרך לתקופת הפריסה כאמור בחוזר סולבנסי) על-פי דו"חות סולבנסי העדכניים ביותר נכון למועד הדילול בתוספת הסכום שהוזרם לאיילון ואשר כתוצאה ממנו אירע הדילול לא יפחת מ- 100%.
6. מקרה בו על פי שטרי ההון של איילון, איילון זכאית לדחיית קרן ו/או ריבית של שטר ההון.
7. קרוס דפולט לחוב פיננסי של החברה, ווישור ביטוח, איילון או חברות בנות של איילון (לענין זה - חוב פיננסי אחר, למעט חוב הנובע מעסקת גזרים, ולגבי חברות הבנות של איילון - חוב פיננסי אחר משמעו חוב פיננסי מכח שטרי הון בלבד).
8. קרוס אקסלרציה לחוב פיננסי של החברה, ווישור ביטוח, איילון או חברות בנות של איילון.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. פרטים נוספים (המשך)

ג. הלוואות שהתקבלו בחברה (המשך)

הלוואות מתאגיד בנקאי (המשך)

הארכת תקופת האשראי

בתום תקופת האשראי החברה תהא רשאית להארכה נוספת לתקופה של עד 3 שנים בכפוף לקיום כל התנאים הבאים:

1. פירעון קרן האשראי בשיעור של 30% לפחות.
2. עמידה בכל ההתניות הפיננסיות.
3. לאורך חיי האשראי, מלוא תשלומי הריבית שולמו במועדם.

יחס סולבנסי של איילון, ללא התחשבות באבני הדרך בתקופת הפריסה עולה על הגבוה מבין 105% ויחס הסולבנסי הקבוע בהחלטת דירקטוריון איילון לחלוקת דיבידנד.

תוספת ריבית בתקופת הארכת האשראי - הריבית בתקופת הארכת תהיה הגבוהה מבין: (א) תשואת אג"ח ממשלתית בעלת מח"מ זהה לתקופת האשראי הנוספת + 6%; (ב) תשואת אג"ח (לרבות שטרי הון) של איילון בעלת מח"מ זהה או נמוך יותר מתקופת האשראי הנוספת; ו-(ג) תשואת אג"ח של החברה בעלת מח"מ זהה או נמוך מתקופת האשראי הנוספת ו-(ד) תשואת אג"ח של ווישור ביטוח בעלת מח"מ זהה או נמוך מתקופת האשראי הנוספת.

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

2. פרטים בדבר ריבית והצמדה

<u>ריבית אפקטיבית</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אחוזים</u>	

בסיס הצמדה:

שקלי

צמוד מדד *

5.63	5.89
-	7.31

* חלק מההתחייבויות הפיננסיות הינן בריבית משתנה. שיעור הריבית האפקטיבית הממוצעת, מבוסס על נתוני הריבית ליום 31 בדצמבר 2023.

3. מועדי פרעון (בהנחת פדיון מוקדם)

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
30,267	18,383
18,153	282,820
272,024	217,950
217,176	304,832
<u>337,056</u>	<u>44,151</u>
<u>874,676</u>	<u>868,136</u>

שנה ראשונה

שנה שניה

שנה שלישית

שנה רביעית

שנה חמישית ואילך

סה"כ

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

<u>ליום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אחוזים</u>	
7.05	7.64
9.10	8.21
6.23	6.73

הלוואות מתאגידים בנקאיים וכתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים

כתבי התחייבות לתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ד. התחייבות פיננסיות המוצגות בעלות אשר ניתן גילוי לשוויין ההוגן:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח		
445,128	445,128	-
126,433	126,433	-
281,030	-	281,030
<u>852,591</u>	<u>571,561</u>	<u>281,030</u>

הלוואות מתאגידים בנקאים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאים
אגרות חוב
סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סה"כ	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח		
441,974	441,974	-
125,298	125,298	-
276,926	-	276,926
<u>844,198</u>	<u>567,272</u>	<u>276,926</u>

הלוואות מתאגידים בנקאים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאים
אגרות חוב
סך הכל

ה. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן

שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך דוח רווח והפסד בחלוקה לרמות:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
412	-	318	94
2,601	-	2,601	-
<u>3,013</u>	-	<u>2,919</u>	<u>94</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
אלפי ש"ח			
32,957	-	25,574	7,383
27,717	-	27,717	-
<u>60,674</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

ו. 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 Baa1.il(hyb) באופק יציב לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) שהנפיקה איילון ביטוח.

התחייבויות פיננסיות (המשך) באור 24 -

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שינויים אחרים	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
אלפי ש"ח					
436,225	(597)	-	(156)	436,978	הלוואות מתאגידים בנקאיים
141,665	5,368	-	(13,216)	149,513	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
290,246	2,061	-	-	288,185	אגרות חוב
3,013	(57,661)	-	-	60,674	נגזרים
27,926	-	2,298	(5,870)	31,498	התחייבות בגין חכירה
899,075	(50,829)	2,298	(19,242)	966,848	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	שינויים אחרים	כניסה לאיחוד	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2022	
אלפי ש"ח						
436,978	(34,577)	365,813	-	85,742	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
149,513	4,317	11,804	-	133,392	-	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
288,185	36,105	307,080	-	(55,000)	-	אגרות חוב
60,674	15,897	44,777	-	-	-	נגזרים
31,498	-	24,589	4,840	(3,211)	5,280	התחייבות בגין חכירה
966,848	21,742	754,063	4,840	160,923	25,280	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	שינויים אחרים	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2021	
אלפי ש"ח					
20,000	-	-	10,000	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	3	-	(1,132)	1,129	הלוואות בעלים
5,280	-	-	(203)	5,374	התחייבות בגין חכירה
25,280	3	-	8,665	16,503	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2023			
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו	
454,019	194,596	648,615	פרמיות בביטוח חיים
512,918	261,857	774,775	פרמיות בביטוח בריאות
1,822,217	1,340,475	3,162,692	פרמיות בביטוח כללי
2,789,154	1,796,928	4,586,082	סה"כ פרמיות
(156,384)	(115,936)	(272,320)	בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה *
2,632,770	1,680,992	4,313,762	סה"כ פרמיות שהורווחו

* בעיקר בביטוח כללי, ראו באור 18.

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2022			
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו	
224,219	95,010	319,229	פרמיות בביטוח חיים
224,219	217,280	450,480	פרמיות בביטוח בריאות
740,228	739,074	1,479,302	פרמיות בביטוח כללי
1,197,647	1,051,364	2,249,011	סה"כ פרמיות
(44,998)	(153,552)	(198,550)	בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה *
1,152,649	897,812	2,050,461	סה"כ פרמיות שהורווחו **

* בעיקר בביטוח כללי, ראו באור 18.

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

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2021			
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו	
89,019	220,837	309,856	סה"כ פרמיות בביטוח כללי
(9,860)	(29,158)	(39,018)	בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה
79,159	191,679	270,838	סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
-	9,060	4,547
-	(31,598)	77,010
-	(5,213)	20,827
-	(33,697)	85,059
-	(4,821)	198,524
-	331	5,572
-	(65,938)	391,539
-	38,571	2,786
-	28,896	60,384
-	67,467	63,170
-	(7,196)	7,823
9,995	(55,601)	(70,659)
455	44	496
10,450	(62,753)	(62,340)
-	81,940	235,281
3,834	2,940	6,856
-	1,396	(636)
622	7,400	17,298
4,456	93,676	258,799
14,906	32,452	651,168

רווחים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה
 נדלין להשקעה
 השקעות פיננסיות:
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחר
 מזומנים ושווי מזומנים
 סך הכל הפסדים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, נטו
רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים
 הכנסות מנדלין להשקעה:
 שערך נדלין להשקעה
 הכנסות שוטפות בגין נדלין להשקעה
 סך הכל הכנסות מנדלין להשקעה
 רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית הפרשי הצמדה הפרשי שער ודיבידנד בגין:
 נכסים זמינים למכירה (א)
 נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (ב)
 נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים (ג)
 סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות
 הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 רווח מהפרשי שער בגין השקעות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומנכסים אחרים
 הכנסות מדיבידנד
 סך הכל הכנסות ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד (*)
 סך הכל רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון

(* לעניין הפרשי שער בגין התחייבויות פיננסיות ראו באור 35.)

באור 26 : - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון (המשך)
 א. רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים זמינים למכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
-	1,757	21,921
-	(8,953)	(14,098)
-	(7,196)	7,823

רווחים נטו מניירות ערך שמומשו
 ירידות ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד
 סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים זמינים למכירה

ב. רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
9,995	(55,601)	(70,659)

שינויים בשווי הוגן, נטו לרבות רווח (הפסד) ממימוש בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית

ג. הפסדים מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
455	44	496
-	-	-
455	44	496

רווחים ממימוש נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
 שינוי בהפרשות לירידות ערך, נטו שנזקפו לרווח והפסד
 סך הכל רווחים מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

באור 27 : - הכנסות מדמי ניהול

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
-	-	-
-	13,214	31,831
-	2,485	-
-	15,699	31,831

דמי ניהול משתנים בגין חוזי ביטוח חיים (*
 דמי ניהול קבועים בגין חוזי ביטוח חיים
 דמי ניהול בגין חוזי השקעה
 סה"כ הכנסות מדמי ניהול

(* בשנת 2023 לא נגבו באיילון ביטוח דמי ניהול משתנים, בסך של כ-22 מיליון ש"ח וזאת בשל הפסדי השקעות שנצברו לחובת המבוטחים, בגין חוזים תלויי תשואה שהונפקו עד שנת 2004.

באור 28 - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	9,397	20,455	עמלת סוכנויות ביטוח
26,516	69,235	220,409	עמלת ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
26,516	78,632	240,864	סה"כ הכנסות מעמלות

באור 29 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	72	-	הכנסות מחברה כלולה
-	72	-	סה"כ הכנסות אחרות

באור 30 - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	154,517	393,669	בגין חוזי ביטוח חיים :
-	71,502	193,100	תביעות ששולמו ותלויות
-	83,015	200,569	מקרי מוות, נכות ואחרים
-	148,857	358,611	בניכוי ביטוח משנה
-	10,372	25,954	פוליסות שנפדו
-	8,640	19,345	פוליסות שמועדן תם
-	250,884	604,479	גמלאות
-	(96,568)	115,034	סך כל התביעות
-	(12,481)	82,591	גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (למעט שינוי בתלויות) בשייר
-	141,835	802,104	גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
266,045	1,057,028	2,059,820	סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים וחוזי השקעה בשייר
203,830	491,968	798,459	ברוטו
62,215	565,060	1,261,361	ביטוח משנה
-	309,119	712,769	בשייר
-	154,148	309,398	סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות :
-	154,971	403,371	ברוטו
62,215	861,866	2,466,836	ביטוח משנה
			בשייר
			סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

באור 31 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
3,895	147,313	390,590
38,821	125,622	209,285
(7,434)	(171,058)	(114,182)
35,282	101,877	485,693
-	62,965	101,873
-	9,189	15,225
<u>35,282</u>	<u>174,031</u>	<u>602,791</u>

הוצאות רכישה :
 עמלות רכישה
 הוצאות רכישה אחרות
 שינוי בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ הוצאות רכישה
 עמלות שוטפות אחרות
 הוצאות שיווק אחרות

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 32 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
19,851	198,121	385,818
4,734	41,160	79,566
7,804	27,468	60,262
13,802	20,289	27,464
6,365	22,443	47,286
4,264	43,426	63,123
56,820	352,907	663,518
(7,321)	(62,317)	(128,011)
(38,821)	(134,811)	(224,510)
<u>10,678</u>	<u>155,779</u>	<u>310,997</u>
<u>10,925</u>	<u>75,124</u>	<u>142,771</u>

שכר עבודה ונלוות (*)
 פחת והפחתות
 אחזקת משרדים ותקשורת
 שיווק ופרסום
 ייעוץ משפטי ומקצועי
 אחרות

סה"כ

בניכוי :

סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
 סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(* הוצאות שכר עבודה ונלוות כוללות ניכוי החזר מס שכר ככל שנרשם וכן הפרשות בגין הטבות לעובדים. לפרטים נוספים ראו באור 22.

באור 33 :

תשלום מבוסס מניות

ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות החברה ל-30 עובדים ונושאי משרה בווישור ביטוח, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברה. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון ווישור ביטוח את הקצאת האופציות כאמור. ביום 8 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות וביום 9 באוגוסט 2022 הושלמה הקצאתן של האופציות. במסגרת ההצעה הפרטית כפי שהיתה במועד ההענקה, החברה התחייבה להקצות לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו. כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה ("תום תקופת המימוש"), בכפוף לתקופות ההבשלה: שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שנתיים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שלוש שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (34%) מכתבי האופציה שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף ארבע שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש. כמו כן, המימוש כפוף ליתר התנאים שנקבעו בכתבי הענקה (כגון הבשלה במקרה של סיום התקשרות, אירועים בהם תבוצע התאמה של האופציות ועוד). כל אחד מהאופציות ימומשו למניה אחת של החברה, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

השווי ההוגן במועד הענקה של סך האופציות שהוקצו היה 4,527 אלפי ש"ח, מתוכו סך של 3,392 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה ובווישור ביטוח. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

רכיב:

מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)	4.189
מחיר מימוש (בש"ח) (1)	6.3
מקדם מימוש	2 לעובדים ו-2.8 לנושאי משרה
תנודתיות צפויה של מחיר המניה (2)	36.84%
אורך חיי האופציות (בשנים)	6 שנים
שיעור הריבית חסרת הסיכון	0.96%
שיעור הדיבידנד הצפוי (3)	0%

- שווי המניה מתבסס על מחיר הסגירה של מניית החברה למועד ההענקה.
- התנודתיות נאמדה בהתבסס על נתוני חברות דומות, וחושבה כממוצע פשוט של סטיות התקן השנתיות, על פי תקופת מסחר של 6 שנים (בהתאם לאורך החיים החוזי של האופציות).
- מאחר ומחיר המימוש של האופציות מתואם בגין מלוא הדיבידנד שתחלק החברה על פני תקופת המימוש, הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד של 0%.

החברה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בקרן הון. הוצאת השכר שנרשמה בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 1,313 אלפי ש"ח, מתוכה סך של כ- 687 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה (בשנת 2022 כ- 1,630 אלפי ש"ח וכ- 755 אלפי ש"ח בהתאמה). בהתאם למצבת העובדים הקיימת ליום הדוח בגין הענקה זו, יתרת ההוצאה שצפויה להירשם בדוחותיה הכספיים בשנים 2024 עד 2026 עד למועד תום תקופת ההבשלה הינה כ- 1,270 אלפי ש"ח.

דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח אישרו במקור הקצאה של 4,566,580 אופציות, אך בשל סיום יחסי עובד-מעביד של אחד הניצעים במקור, בטרם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, תוקנה כמות הניצעים וכן כמות האופציות אשר הוקצו לניצעים. בהתאם, לאחר קבלת אישור הבורסה כאמור, ביום 9 באוגוסט 2022 הקצתה החברה 4,509,787 אופציות (לא סחירות), שהיוו 4% מהון המניות המונפק של החברה בדילול מלא באותו מועד. כאמור לעיל, מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

מספר האופציות ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 4,294,894 (ליום 31 בדצמבר 2022 4,509,787) הקיטון נובע מאופציות שפקעו במהלך התקופה בגין עובדים שעזבו.

באור 34 :

הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
-	-	5,808
-	1,222	2,443
-	1,222	8,251

ירידת ערך תוכנה

הפחתות נכסים בלתי מוחשיים (למעט תוכנה)

באור 35 : - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	2,880	8,757	הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין :
455	18,819	31,920	התחייבויות לבנקים
303	1,715	3,439	כתבי התחייבות נדחים
758	23,414	44,116	הוצאות מימון בגין חכירות
-	1,103	10,859	ריבית והפחתת הוצאות הנפקה בגין אגרות חוב
736	7,520	10,862	הוצאות ריבית והפרשי שער למבטחי משנה
-	4,170	8,899	הוצאות מימון אחרות
<u>1,494</u>	<u>36,207</u>	<u>74,736</u>	סך הכל הוצאות מימון

באור 36 : - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
<u>5,221</u>	<u>19,557</u>	<u>38,898</u>	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (בסיסי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
50,288,800	66,941,800	111,439,844	יתרה ליום 1 בינואר
13,514,495	22,949,588	52,908	השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה
<u>63,803,295</u>	<u>89,891,388</u>	<u>111,492,752</u>	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
63,803,295	89,891,388	111,492,752	יתרה ליום 1 בינואר
160,000	106,400	53,200	השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה
<u>63,963,295</u>	<u>89,997,788</u>	<u>111,545,952</u>	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח מדולל למניה

א. 1. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-אילון ביטוח

כללי

תחומי הפעילות העיקריים של אילון ביטוח הינם: ביטוח כללי, ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח וביטוח בריאות. פעילויות אילון ביטוח חושפות אותה לסיכונים הבאים:

- סיכונים ביטוחיים.
- סיכונים פיננסיים הכוללים סיכוני שוק, סיכוני אשראי וסיכון נזילות.
- סיכונים תפעוליים.

הנהלת אילון ביטוח פועלת באופן שוטף להבטחת חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה תוך עמידה בדרישות רגולטוריות ושמירה על איתנותה הפיננסית. אילון ביטוח רואה בניהול הסיכונים תהליך, המוכוון ע"י דירקטוריון אילון ביטוח והנהלתה, לזיהוי ומיפוי אירועים העלולים להשפיע על אילון ביטוח וחוסנה הפיננסי, להערכת החשיפות והסיכונים בעזרת כלים כמותיים ואיכותיים ולהפעלת אסטרטגיות לניהול הסיכונים וביצוע בקרות שיבטיחו כי הסיכונים מנוהלים בהתאם למדיניות שנקבעה ע"י דירקטוריון אילון ביטוח והנהלתה, ובמסגרת מגבלות שאילון ביטוח הציבה לעצמה על מנת להבטיח השגת יעדיה העסקיים.

יישום תהליך ניהול הסיכונים מרוכז על ידי מחלקת ניהול סיכונים. המחלקה מזהה ומעריכה את הסיכונים בשיתוף פעולה עם יחידות תומכות הכוללות את אקטואריה, השקעות, ביטוח משנה וחשבות.

נוסף על כך, אילון ביטוח עוקבת באופן שוטף אחר פרסום חוקים, תקנות וחוזרים של המפקח על הביטוח והגופים המוסדיים אשר נוגעים לניהול סיכונים ומבצעת התאמות של המדיניות, הנהלים והתהליכים לדרישות והנחיות הרגולציה.

מדיניות ניהול הסיכונים באילון ביטוח מבוססת על העקרונות הבאים:

- גיבוש מדיניות אילון ביטוח לגבי אופן ניהול הסיכונים בקטגוריות הסיכונים הביטוחיים, הפיננסיים והתפעוליים.
- קיום מבנה ארגוני תומך לניהול הסיכונים באילון ביטוח, המגדיר את חלוקת תחומי האחריות בין נוטלי הסיכון, מעגלי הבקרה ומעגלי הפיקוח על הסיכונים.
- הגדרת תהליכים לזיהוי הסיכונים וכימותם באמצעות כלים ומדדים מקובלים שאושרו ע"י וועדות ההשקעה, ועדת ניהול סיכונים ודירקטוריון אילון ביטוח.
- דיווח תקופתי בנוגע לפרופיל הסיכונים של תיק ההשקעות והתיק הביטוחי, עמידה במגבלות ומתן המלצות לשיפור אופן ניהול הסיכונים לגורמי הפיקוח: דירקטוריון, ועדות והנהלה.

מנהל הסיכונים של אילון ביטוח פועל לגיבוש והטמעה של מדיניות ניהול הסיכונים בקטגוריות הסיכון השונות. אילון ביטוח רואה בכך תהליך הדרגתי, רב שנתי, אשר נוגע בכל אחד ואחד מתחומי פעילותה. המטרה המרכזית שעומדת בבסיס התהליך אינה נטרול הסיכונים או מזעורם, אלא, ניהול שקול של הסיכונים באופן שימקסם את הרווח או התשואה הצפויים, תוך שמירה על מגבלות הסיכון שנקבעו ואושרו ע"י דירקטוריון אילון ביטוח והנהלתה.

להלן פירוט התהליכים והשיטות בתחומים השונים:

סיכונים ביטוחיים

לפירוט לגבי סוגי הסיכונים הביטוחיים אליהם חשופה אילון ביטוח, שיטות המשמשות להערכתם ומבחני רגישות ראו סעיף ה' להלן.

מערך ניהול הסיכונים הביטוחיים באילון ביטוח כולל את:

1. נוטלי הסיכונים: האגפים העסקיים בשילוב עם אגף אקטואריה לצורכי תמחור המוצרים הביטוחיים.
2. מעגלי הבקרה: בקרי סיכונים באגפים העסקיים, מחלקת ניהול סיכונים והביקורת הפנימית.
3. מעגל פיקוח: וועדת ניהול סיכונים ודירקטוריון אילון ביטוח.

תהליכי ניהול הסיכונים כוללים תהליכי זיהוי, כימות, ניהול, בקרה ודיווח על הסיכונים הביטוחיים.

- במסגרת תהליך זיהוי הסיכונים, הסיכונים המהותיים הקשורים בפעילות הביטוחית, זוהו ומופו.

א. 1. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-אילון ביטוח (המשך)

- כחלק מתהליך כימות הסיכונים, אילון ביטוח מבצעת את הנחיות הרגולציה לגבי ביצוע סקרי הערכה כמותיים. אילון ביטוח חישה את השפעת התממשותם של הסיכונים הביטוחיים על הונה בהתאם למודל סטנדרטי, שהותאם לחברות הביטוח בישראל (IQIS – Israeli Quantitative Impact Study).
 - במסגרת תהליך ניהול הסיכונים הביטוחיים, אילון ביטוח פועלת בהתאם למדיניות ולנוהלי עבודה המאשרים על ידי דירקטוריון אילון ביטוח, ומיושמים על ידי הגורמים העסקיים באילון ביטוח בשיתוף עם אגפי כספים אקטואריה ומחלקת ניהול סיכונים. הדירקטוריון דן בתמהיל התיק הביטוחי ובמגבלות חשיפה בשייר לכל ענף ביטוחי ולאחר מכן מאשר את מדיניות ביטוח המשנה אשר מיושמת על ידי חוזי ביטוח משנה. תהליך ניהול הסיכונים הביטוחיים מתמקד בשלוש פעילויות עיקריות:
 - העברת הסיכון למבטחי משנה - במסגרת הפעילות הביטוחית של אילון ביטוח, אילון ביטוח מצמצמת את הסיכונים אליהם היא חשופה ע"י רכישת ביטוח משנה. פיזור סיכונים בין מבטחים בעלי איתנות פיננסית גבוהה והתאמת הכיסויים וגובהם לענפים ולתחומים השונים, תוך שקלול המחירים בשוק ביטוח המשנה, תורמים להפחתת הסיכונים הביטוחיים של אילון ביטוח.
 - חיתום – האגפים העסקיים של אילון ביטוח מספקים הנחיות חיתום בענפי הביטוח השונים אשר מטרותן להגביל את הסיכונים הביטוחיים שאילון ביטוח נוטלת על עצמה.
 - ניהול סיכונים קטסטרופה - אילון ביטוח מנהלת סיכונים קטסטרופה, בעלי עצימות גבוהה ושכיחות נמוכה, באמצעות העברת רוב הסיכון למבטחי משנה במסגרת חוזים יחסיים ולא יחסיים. דירקטוריון אילון ביטוח דן באירועי קטסטרופה כמו רעידת אדמה ומלחמה וכן, מאשר את מדיניות העברת הסיכון למבטחי משנה.
 - תהליך בקרת הסיכונים מתחלק לשלושה מעגלי בקרה: היחידות העסקיות מתמקדות בבקרה של תהליכי החיתום ותשלום התביעות ובכך תורמות להפחתת הסיכון ברמת הפוליסה הבודדת, אגף אקטואריה מתמקד בניטוח רווחיות וביצוע מחקר סטטיסטי של ענפים ביטוחיים מסוימים על מנת לבחון את התאמת חוזי ביטוח המשנה לניסיון אילון ביטוח, אגף ניהול סיכונים מתמקד בבחינת אפקטיביות האסטרטגיה להעברת הסיכון הביטוחי, ולבסוף מחלקת הביקורת הפנימית מתמקדת בבדיקת קיומם התקין של תהליכי הבקרה המחויבים על פי נהלי אילון ביטוח.
- במסגרת תהליך הדיווח על הסיכונים מועברים דיווחים למנהל הסיכונים ממחלקת ביטוח המשנה ומאגף אקטואריה, אשר מרכז אותם ומדווח עליהם למנכ"ל ולדירקטוריון אילון ביטוח.

סיכונים פיננסיים (סיכונים שוק אשראי ונזילות)

- לפירוט לגבי סוגי הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה החברה, שיטות להערכתם ומבחני רגישות ראו בסעיפים ג', ד' ו-ו' להלן.
- מערך ניהול הסיכונים הפיננסיים כולל את:
1. נוטלי הסיכונים - וועדות ההשקעה, וועדת אשראי, מנהלי ההשקעות, ומנהל מערך אשראי ל"ס.
 2. מעגלי בקרה - מערך עורפי באגף כספים, מערך אמצעי באגף כספים, מחלקת ניהול סיכונים והביקורת הפנימית.
 3. מעגלי פיקוח – וועדת ניהול סיכונים ודירקטוריון אילון ביטוח.
- תהליכי ניהול הסיכונים כוללים תהליכי זיהוי, כימות, ניהול, בקרה ודיווח על הסיכונים הפיננסיים.
 - תהליך זיהוי הסיכונים הפיננסיים מבוצע תקופתית וכולל עדכון מפת גורמי הסיכון אליהם חשופים נכסי אילון ביטוח. באופן שוטף, מתבצע עדכון בהתאם לאפיק השקעה או סוג נכס חדש המצטרף לתיק השקעות.

1. א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-אילון ביטוח (המשך)

סיכונים פיננסיים (סיכוני שוק אשראי ונזילות)

- תהליך כימות הסיכונים הפיננסיים כולל את הפעולות הבאות:
 - מחלקת ניהול סיכונים משתמשת בתוכנה לכימות סיכוני שוק, באמצעותה מחושבים מדדי סיכון לצורך אומדן סיכוני שוק ומבצעת באופן שוטף תרחישים ומבחיני קיצון, אשר מתייחסים להשפעת שינויים בגורמי סיכון השוק על תיקי ההשקעות של אילון ביטוח, ושל כספי העמיתים בביטוח. מחלקת ניהול סיכונים מדווחת באופן שוטף על המדדים ותוצאות התרחישים לוועדות ההשקעה ולדירקטוריון אילון ביטוח.
 - מחלקת ניהול הסיכונים בוחנת מדי תקופה את ביצועי הנכסים אל מול ההתחייבויות בכספי הנוסטרו ואת ביצועי הנכסים אל מול תיקי סמן בכספי עמיתים. בחינת הביצועים (תשואה מול סיכון) כוללת ניתוח של חשיפות הנכסים וההתחייבויות לסיכון ריבית, בדיקת התאמה של עיתוי התקבולים והתשלומים הצפויים וחישוב ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים הפיננסיים על הון אילון ביטוח.
 - מחלקת ניהול הסיכונים מיישמת מדדי סיכון לצורך אומדן סיכוני האשראי – פיזור ואיכות האשראי – בגין כל החשיפות לצד נגדי (לרבות נכסי חוב לא סחירים ומבטחי משנה) ואומדן סיכון נזילות בגין נכסים בתיקי ההשקעות של העמיתים. בכספי הנוסטרו נשמרת רמה מינימאלית של שיעור נכסים סחירים ונזילים על פי הקבוע בתקנות.
 - תהליכי ניהול הסיכונים הפיננסיים מתבססים על קביעת הקצאת נכסים אסטרטגית בכל תיק השקעות פעם בשנה, קביעת טווחי השקעה טקטיים לכל אפיק השקעה, התאמת תיקי סמן לכל אפיק השקעה, קיום דיון בוועדת השקעות ואישור הקצאת הנכסים בדירקטוריון הגוף המוסדי. ניהול הסיכונים הפיננסיים במהלך השנה, מתמקד בפיזור החשיפות בתיקי ההשקעות לפי פרמטרים גיאוגרפיים, סקטוריאליים, לוויים גדולים ומטבע, תוך שמירה על מגבלות המתייחסות לגורמי סיכון כמו: שערי חליפין, לוויים גדולים וריבית.
 - תהליך הבקרה כולל את הפעולות הבאות:
 - המערך האמצעי באגף כספים מנטר מידי יום את העמידה במגבלות שנקבעו בוועדות השקעה ובתקנות ההשקעה לגבי תיקי ההשקעות המנוהלים באילון ביטוח. מנהלת המערך האמצעי מתריעה בפני מנהלי ההשקעות על חריגות ויוצרת דיווח לוועדות ההשקעה.
 - המערך העורפי באגף כספים עורך בקרות שוטפות לגבי השלמות, האמינות והזמינות של נתוני הנכסים בתיקי ההשקעות ניהול סיכונים מנטרת באופן תקופתי את מדדי הסיכון ומנתח את השינויים מתקופה לתקופה.
 - במסגרת תהליך הדיווח על הסיכונים הפיננסיים מועברים דיווחים מאגף כספים של אילון ביטוח למנהל הסיכונים של אילון ביטוח, אשר מרכז אותם ומדווח לוועדות השקעה, למנכ"ל אילון ביטוח ולדירקטוריון אילון ביטוח.

סיכונים תפעוליים:

- סיכון התפעולי הוא פוטנציאל להפסד שנובע מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, טעויות אנוש, ומערכות מידע או מאירוע חיצוני לאילון ביטוח.
- ניהול הסיכונים בכלל וניהול סיכונים תפעוליים בפרט היא פעילות חוצת ארגון המבוססת על מודל שלושת קווי הגנה, כמפרט להלן:
 - היחידות השונות באילון ביטוח נוטלות את הסיכונים. יחידות אלו אחראיות, בין היתר, לזהות, להעריך, לנטר, להפחית ולדווח על הסיכונים המובנים בפעילות אותן הם מבצעים ובמערכות המידע המשמשות אותם, לרבות הגדרה וביצוע של בקרות פנימיות בתהליך. כמו כן הגורמי העסקיים נעזרים ביחידות תומכות הכוללות: אקטואריה, ביטוח משנה, כספים, ציות, ביקורת פנימית, מערכות מידע ויחידת ניהול סיכונים.
 - יחידת ניהול סיכונים אחראית על כתיבה של מדיניות בנושא ניהול סיכונים תפעוליים, פיתוח כלים ושיטות להערכת הסיכונים תפעוליים לחשיפות קיימות והפוטנציאליות. יחידת ניהול הסיכונים היא יחידה בלתי תלויה ביחידות נוטלות הסיכון. בקו זה שותפים גם יחידת ה-SOX, הציות, פניות הציבור ויחידת אבטחת המידע והסייבר.
 - יחידת הביקורת הפנימית שמבקרת באופן בלתי תלוי את כלל התהליכים באילון ביטוח ועוקבת אחר תיקון ליקויים ששעלו בדוחות ביקורת שונים.

אילון ביטוח נוקטת במספר פעולות בנושא ניהול הסיכונים התפעוליים:

- הוגדרו מספר מסמכי מדיניות בנושאי סיכונים תפעוליים כגון מדיניות סיכונים תפעוליים, מדיניות בנושא מעילות והונאות, מדיניות בנושא ציות ואכיפה, מדיניות בנושא ניהול סיכונים מערכות מידע ומדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר.
- באילון ביטוח קיימת יחידת אבטחת מידע וסייבר לטיפול בסיכונים אבטחת מידע וסייבר.
- אילון ביטוח ערכה ותרגלה את תכנית ה-(DRP/BCP Disaster Recovery Plan) שלה להקמה לאישוש והקמה מחדש של התהליכים שנבחרו ומערכות המידע החיוניות במקרה של אירוע חיצוני קטסטרופאלי שיפגע במשרדה או בעת אירוע סייבר.
- אילון ביטוח פועלת בהתאם לחוזר הממונה ובהתאם למדיניות שאושרה בדירקטוריון אילון ביטוח בנושא ניהול סיכונים מעילות והונאות. כמו כן, מונה גורם אחראי ובוצעו סקרי סיכונים בנושא;
- אילון ביטוח ביצעה הערכת סיכונים לכלל התהליכים המהותיים בחברה עבור הביקורת הפנימית במטרה לגבש תכנית ביקורת רב שנתית ושנתית אשר מבוססת על סיכונים.

באור 37 -

ניהול סיכונים (המשך)
סיכונים תפעוליים: (המשך)

- במסגרת יישום הוראות סעיף 404 לחוק "Sarbanes-Oxley" בוצע תהליך של הערכת הסיכונים הקשורים לדיווח הכספי ולגילוי נאות בדיווח הכספי, נקבעו בקרות שמטרתן למנוע או לצמצם את הסיכונים שנמצאו ונותחו פערי בקרה. במסגרת זאת, אימצה איילון ביטוח את מודול הבקרה הפנימית של COSO, המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת להערכת הבקרה הפנימית;
- אושרה תכנית אכיפה פנימית בדיקטוריון איילון ביטוח ומונה אחראית על הציות והאכיפה שמקיים מנגנון לבדיקה, אכיפה וציות לחוקי תקנות ורגולציות לחברה.

באיילון ביטוח מתקיים פורום של חברי קו ההגנה השני והשלישי, בפורום נידונים נושאים הקשורים לסיכונים תפעוליים.

א. 2. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-ווישור ביטוח

פעילויות ווישור ביטוח בתחום ביטוח כללי, הכולל את ענפי הביטוח רכב רכוש, רכב חובה ורכוש אחר, חושפות אותה למגוון סיכונים שהעיקריים בהם הינם: סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק וסיכונים אשראי. לסיכונים אלה נלווים סיכונים נזילות, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, סיכונים מוניטין וסיכונים עסקיים. מבחני הרגישות לסיכונים שוק נעשו בדומה לאופן החישובים, על מצבת הנכסים וההתחייבויות ליום הדיווח.

ווישור ביטוח פועלת לניהול סיכונים אשר יוודא קיומם של תהליכים לזיהוי, הערכה, מדידה, ניהול וניטור של סיכונים, באופן יזום ומתוכנן על מנת לאפשר, ככל הניתן, חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה, על המוניטין שלה ועל איתנותה הפיננסית.

בהתאם למתווה לניהול סיכונים שערכה ווישור ביטוח במסגרת הליכי קבלת הרישיון, מדיניות ניהול הסיכונים גובשה במקביל לבניית התהליכים העסקיים, התשתיתיים והאסטרטגיה של הקבוצה, מדיניות ניהול הסיכונים אושרה על ידי דירקטוריון ווישור ביטוח במהלך שנת 2021. ווישור ביטוח מיישמת תוך כדי פעילות שוטפת, את מדיניות ניהול הסיכונים, ובין היתר:

- ממשל תאגידי הבנוי על שלושה קווי הגנה: הנהלות התחומים העסקיים, גורמי בקרה וניהול סיכונים וביקורת פנימית.
- הגדרה ברורה של חלוקת אחריות והאצלת סמכויות בנוגע לפעולות הכרוכות בנטילת סיכונים על הגורמים העסקיים בקבוצה.
- קביעת מגבלות ותקרות חשיפה לסיכונים.
- יישום מסגרת ניהול סיכונים ראשונית, הכוללת פעולות לזיהוי, מדידה, הערכה וניטור סיכונים ומוקדי סיכון חדשים.
- קיום סביבת בקרה פנימית המעוגנת בנהלים ברורים והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה על הסיכונים, המאפשרים פיזור, קיזוז ו/או העברת הסיכונים לגורם אחר והגבלתם לרמה שנקבעה מראש. יצויין כי הקבוצה פעלה לקידום יישום נהלים והגדרת מסמכי מדיניות שונים, שהקבוצה מחוייבת ליישם בהתאם להוראות הדין החלות על ווישור ביטוח כמבטח.

בתחילה, מנהל הכספים של החברה ו-ווישור ביטוח, מר יוסי מולקנדוב, מונה בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה גם לתפקיד מנהל הסיכונים של ווישור ביטוח, לתקופה של עד ארבע שנים מיום קבלת רישיון המבטח של ווישור ביטוח.

בתקופת כהונתו הוא נעזר ביועץ חיצוני מומחה בתחום, מר אביב שנצר, אשר ביום 20 במרץ 2023, אישרה רשות שוק ההון את מינויו כמנהל הסיכונים של ווישור ביטוח (במקום מר מולקנדוב).

מנהל הסיכונים פועל תוך ראייה אובייקטיבית של הסיכונים, ועובד בשיתוף עם בעלי תפקיד אחרים, ובין היתר, האקטואר הממונה של ווישור ביטוח, אגף הכספים, יועמ"ש ומנהלת אכיפה וציות, יחידות הבקרה של מנהל תיק השקעות הנוסטרו של ווישור ביטוח (במיקור חוץ) ועוד.

מחודש דצמבר 2021, מנהל תיק השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח על ידי עם אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי ("מנהל השקעות").

תפקידי מנהל הסיכונים כוללים, בין היתר, אחריות לוודא קיומם של תהליכי עבודה לזיהוי, הערכה, מדידה ודיווח של סיכונים, והתייחסות לסיכונים הגלומים בתחומי פעילות ומוצרים חדשים ובעסקאות משמעותיות.

אחד מתפקידי הדירקטוריון הינו לפקח על פעולות עסקיות המערבות נטילת סיכונים וכן על תהליכי ניהול הסיכונים בקבוצה, באמצעות הגדרת מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכונים הכוללות, בין היתר, נהלים בעניין ניהול סיכונים ומגבלות חשיפה לסיכונים, וכן אופן הציות לנהלים ולגבולות החשיפה שנקבעו. בווישור ביטוח פועלת משנת 2021 ועדה לניהול סיכונים המשמשת גם כוועדת סולבנסי.

באור 37 : -

ניהול סיכונים (המשך)

א. 2. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-ווישור ביטוח (המשך)

ווישור ביטוח מחוייבת ליישום מטרות ומדיניות, ומשקיעה באמצעים להגדרת כלי בקרה בתחומי הסיכון השונים, ובניה מראש של תהליכי עבודה, שמוסדרים באמצעות נהלי עבודה. כמו כן, ווישור ביטוח משקיעה משאבים במחשוב ובתהליכי עבודה בתחום ניהול הסיכונים, תוך ציות להוראות הדין שחלות עליה.

סיכוני שוק, נזילות ואשראי

פעילות ההשקעות של ווישור מתבצעת במיקור חוץ על ידי מנהל תיק ההשקעות של ווישור ביטוח – אי.בי.אי- אמבן ניהול השקעות (להלן: "אי.בי.איי"). הפעילות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולחוזרי הרשות בנושא ניהול השקעות וסיכוני אשראי, ובהתאם למדיניות שמתווה הדירקטוריון של ווישור ביטוח. חוזרי הממונה בנושא ניהול סיכוני השקעות ואשראי מתווים תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית ומטרתם להבטיח קיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח לניהול סיכונים מסוג זה, להם חשוף המבטח.

ווישור ביטוח (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבורחות את יישומה של מדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח במסגרת ניהול השקעות ווישור ביטוח, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על ווישור ביטוח בהתאם להוראות הדין.

מגבלות שונות לחשיפות לסיכוני שוק, שנועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים לא צפויים בשווקים, מתייחסות, בין היתר, לתקררות השקעה במניות, קרנות ונדל"ן, לחשיפה מרבית לאגרות חוב קונצרניות בהתאם לדירוג, לחשיפה מרבית להשקעה בודדת, לחשיפה למגזרי הצמדה, מגבלות חשיפה ללווה בודד ולקבוצת לווים וכן מגבלות על מתן אשראי בהתאם לסוגי בטחונות, חשיפה לריבית, וכיוצא ב"ב. מדיניות ניהול סיכוני השוק כפופה גם לתקנות ההשקעה החלות על ווישור ביטוח.

הכלי המרכזי למדידת סיכוני השוק נעשה בעיקר באמצעות תרחישי קיצון שונים, המהווים אינדיקציה להפסד אפשרי בתיק ההשקעות של הקבוצה (נוסטרו). תרחישים אלה מבוססים על אירועים היסטוריים או היפותטיים וההנחות בבסיסם מתעדכנים תקופתית בהתאמה לשינויים בסביבה הכלכלית, בגורמי הסיכון ובמאפייני התיק, תוך התייחסות לחשיפות הנובעות ממאפייני הנכסים לעומת ההתחייבויות (ALM).

בהתייחס לסיכוני אשראי בחשיפה למבטחי משנה, מדיניות החשיפה למבטחי משנה אושרה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח, וזאת בהתאם לחוזר הממונה בעניין זה.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני אשראי החשיפה לסיכוני שוק והחשיפה לסיכוני נזילות ראו סעיפים ג', ד', ו' להלן.

סיכונים תפעוליים

הסיכון התפעולי הנו סיכון להפסד או הפרה אחרת כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או ארוע חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בקבוצה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות.

סיכון משפטי וסיכוני ציות

על מנת לסייע לחברה ולווישור ביטוח לקיים את אחריותה למלא אחר דרישות החוק, פועלת בווישור ביטוח ממונה על ציות ואכיפה, שהינה היועצת המשפטית של החברה ו-ווישור ביטוח. ניהולם השוטף של הסיכונים המשפטיים וסיכוני הציות, מתבטא בעיקר במתן ייעוץ משפטי שוטף של היועצת המשפטית לאורגנים המוסמכים בחברה ובווישור ביטוח בנושאים השונים הכרוכים בפעילות החברה ווישור ביטוח, בהכנת מסמכי התקשרות, בניהול הידע המשפטי בקבוצה, ובכלל זה עדכון הגורמים הרלבנטיים בשינוי הוראות דין ורגולציה לסוגיהם, אשר יש להם השלכה על עבודת החברה ו-ווישור ביטוח, בהתאמת מערך ההסכמים, הנהלים והמסמכים בחברה ובווישור ביטוח, לשינויים אלה ובריכוז התביעות המשפטיות נגד החברה ו-ווישור ביטוח. החברה פועלת באופן שוטף ליישום תכנית הציות שלה, בין היתר על ידי ביצוע סקרי ציות ובקרות.

באור 37 - : ניהול סיכונים (המשך)

א. 2. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים-ווישור ביטוח (המשך)

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

חלק מהותי מפעילות ווישור ביטוח נשען על מערכות מידע שונות ולפיכך ווישור ביטוח פועלת במיוחד בתחום אבטחת המידע והסייבר להקטנת סיכונים הנוגעים לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות. בהתייחס לסיכוני אבטחת מידע וסייבר, דירקטוריון ווישור ביטוח אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר וכן מדיניות פעילות בענן.

ווישור ביטוח מסתייעת בספקים נותני שירותים מומחים בתחום אבטחת מידע וסייבר ומבצעת סקרים תקופתיים לרבות מבחני חדירה למערכות.

ווישור ביטוח נערכת להמשך פעילות בעת משבר (DRP) והמשכיות עסקית בשני מישורים: הערכות לנפילת מערכות המחשוב והערכות לאירוע קטסטרופה במשרדה הראשיים של החברה.

סיכוני שעת חירום והתאוששות מאסון

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, ווישור ביטוח אישרה תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון ועדכנה את פנקסי החירום שלה. עוד קודם לכן, בווישור ביטוח הוגדרו נהלים לשעת חירום, לרבות ביחס לאירועי סייבר, המסדירים את אופן ההתנהלות עם קרות כל אחד מן האירועים הנ"ל. בנוסף, מתבצעים תרגולים לאירוע משבית (קטסטרופלי), בהם מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. במהלך חודש פברואר 2023, ערכה ווישור ביטוח תרגיל המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום הכולל התמודדות עם אירוע רעידת אדמה, כפי שנדרש על-פי רשות שוק ההון במסמך מיום 18 באפריל 2021 (שה 1895-2021). אירוע סייבר תורגל בשנת 2021.

ב. 1. דרישות חוקיות-איילון ביטוח

- מערך ניהול סיכונים – החל מחודש אפריל 2013 מאגד החוזר המאוחד, פרק 10, חלק 1 שער 5 - "הוראות לעניין ניהול סיכונים בגוף מוסדי" את כל הדרישות החוקיות ממערך ניהול הסיכונים בחברת ביטוח. במסגרת העמידה בהוראות החוזר המאוחד:
 - איילון ביטוח מעדכנת מדי שנה את מפת הסיכונים המהותיים הגלומים בנכסים ובהתחייבויות של תחומי הפעילות השונים (ביטוח חיים, בריאות וכלל), ובאופן שוטף מזהה סיכונים במוצרים חדשים ועסקאות משמעותיות.
 - מחלקת ניהול סיכונים מכמתת את החשיפה ומעריכה באופן שוטף את השפעתם של התממשות הסיכונים המהותיים:
 - סיכוני השוק והאשראי על ההון הפנוי של איילון ביטוח במסגרת ניהול הנכסים מול ההתחייבויות.
 - סיכוני השוק, האשראי והנזילות המושתיים על המבוטחים והעמיתים בתיקי ביטוח החיים תלויי התשואה.
 - הסיכונים הביטוחיים על פי תוצאות המודל הסטנדרטי בנדבך הראשון של סולבנסי 2.
 - הסיכונים התפעוליים על פי שאלוני הערכה ייעודיים.
 - מנהל הסיכונים הראשי מגיש דיווחים תקופתיים להנהלות ולדירקטוריון איילון ביטוח הכוללים תיאור איכותי וכמותי של הסיכונים המהותיים, תיאור אופן ניהול הסיכונים בפועל אל מול מדיניות ניהול הסיכונים שאושרה בדירקטוריון, לרבות התייחסות לאמצעי המדידה, הבקרה והמעקב ופירוט המלצות לשיפור ניהול הסיכונים והבקרה עליהם.
 - "Solvency II" – משטר ההון המבוסס על הדירקטיבה האירופאית נכנס לתוקפו ביום 1 ביולי 2017. באיילון ביטוח פועל צוות מפתח אשר אמון על שילוב הוראות המפקח על הביטוח בדבר יישום המשטר החדש הן בתהליכי קבלת ההחלטות והן בתהליכי הדיווח הסופי.
 - בחודש נובמבר 2017 פורסמה מתכונת הגילוי לציבור ולוח זמנים לדיווח של מצב ההון של איילון ביטוח על פי משטר ההון החדש באמצעי הדיווח השונים (אתר אינטרנט ודוחות כספיים).
 - תקנה 68) לחוזר הדירקטוריון וועדותיו – אשר עוסקת בקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה ואישור כלי מדידה ובקרת סיכונים.
 - חוזר "העמדת אשראי לא סחיר ע"י גופים מוסדיים" – אשר עוסק בניהול סיכוני אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
 - חוזרים המטפלים בסוגי סיכונים תפעוליים ספציפיים: ניהול המשכיות עסקית בעקבות אירוע אסון, סיכוני אבטחת מידע, סיכוני מעילות והונאות, סיכוני טכנולוגיות מידע וסיכוני ציות.

ב. 2. דרישות חוקיות-ווישור ביטוח

- על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקרי הינם:
 - זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידיים.
 - כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח ולתקופות עתידיות שיקבעו, בין היתר באמצעות תרחישים.
 - הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים.
 - דיווח תקופתי למנהל הכללי של הגוף המוסדי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות של המבטח בדבר הסיכונים.
 - מנהל הסיכונים אחראי בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.
- ניהול הסיכונים בווישור ביטוח מונחה על-ידי דרישות רגולטוריות הכוללות, בין היתר:
 - החוזר המאוחד, פרק 10 ניהול סיכונים בגופים מוסדיים.
 - הוראות לניהול סיכוני אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
 - הוראות בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה.
 - הוראות לטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע, סיכוני טכנולוגיות מידע, ניהול המשכיות עסקית, סיכוני ציות ובקרה על דיווח כספי (SOX).
- ווישור ביטוח מיישמת את דרישות החוקים והחוזרים, בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו.

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני השוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ. נוסף על כך, יש לציין כי תיק ההשקעות מרוכז בישראל ולכן חשוף לסיכון סיסטמי של מדינת ישראל אשר נובע בעיקר מגורמים פוליטיים וביטחוניים המאפיינים את האזור.

בשנים האחרונות נרשמה תנועתיות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. חברות הביטוח המאוחדות מושפעות מתנועתיות זו הן בגין תיק ההשקעות הסחיר שלהן, שאינו מוחזק כנגד התחייבויות תלויות תשואה (תיק "הנסטרון"), והן בגין דמי הניהול המשתנים שאילון ביטוח גובה עבור ניהול הפוליסות המשתתפות ברווחים שהופקו בין השנים 1991 - 2003 כמפורט להלן.

להלן סיכוני השוק העיקריים, אשר משפיעים על תוצאותיה העסקיות של חברות הביטוח המאוחדות:

- סיכון ריבית: תיק הנכסים חשוף לשינויים בעקומי הריבית. שינויים אלה משפיעים באופן ישיר על שווי נכסי החוב הסחירים. התחייבויות ביטוחיות חשופות לשינויים בעקומי הריבית. החשיפה נובעת בעיקר משיטות ההיוון המבוססות על עקום ריבית חסרת סיכון. ראו מבחני רגישות לגורם סיכון זה בסעיף ג'2 להלן.
- סיכון מניות: ירידות חדות בשווקי המניות בארץ ובעולם עלולות לפגוע בשווי מכשירים הוניים (כדוגמת מניות, קרנות השקעה, קרנות נאמנות) בתיק הנכסים. ראו מבחני רגישות לגורם סיכון זה בסעיף ג'2 להלן.
- סיכון מטבע: שינוי בשער חליפין של מטבעות זרים מול השקל עלול לגרום לשינוי בשווי הנכסים הצמודים למטבע חוץ. ראו מבחני רגישות לגורם סיכון זה בסעיף ג'2 להלן.
- סיכון בסיס: שינויים בסיס ההצמדה של הנכסים וההתחייבויות. אי התאמה בין נכסים להתחייבויות בבסיס הצמדה עלול להביא למצב ששינוי ברמתו של מדד המחירים לצרכן ישפיע על הנכסים ועל ההתחייבויות בצורה שונה.
- סיכון נדל"ן: ירידה במחירי הנדל"ן עלולה לפגוע בערכם של נכסי נדל"ן בהם משקיעה איילון ביטוח (ישירות או דרך קרנות השקעה).

1. חוזים תלויי תשואה

התחייבויות תלויות תשואה הינן התחייבויות בגין חוזים בהם תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים בתשואה שמניבות השקעות מסוימות של איילון ביטוח, בניכוי דמי ניהול כמפורט להלן:

- לגבי פוליסות שהונפקו עד שנת 2004 דמי ניהול קבועים בשיעור של 0.6% וכן דמי ניהול משתנים בשיעור של 15% מהתשואה הריאלית לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים.
- בפוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך - דמי ניהול קבועים.

לגבי הנכסים וההתחייבויות בגין מוצרים אלו לא קיימת לחברות הביטוח חשיפה ישירה בגין שינויים בריבית, בשווי ההוגן של ההשקעות או במדד המחירים לצרכן. השפעת התוצאות הכספיות על רווחי חברת הביטוח מצטמצמת לחשיפה הנגזרת משני גורמים עיקריים:

- דמי הניהול משתנים המושפעים מתנועתיות התשואה הנזקפת למבוטחים בפוליסות שהוצאו עד 2004.
- היקף הצבירה הכולל של ההתחייבות ממנה נגזרים דמי הניהול הקבועים של המבטח לגבי כלל המוצרים תלויי התשואה.

לאור האמור, מבחני הרגישות ומועדי הפירעון של ההתחייבויות המפורטות בסעיפים שלהלן לא כוללים חוזים תלויי תשואה.

כל שינוי של 1% בתשואה הריאלית על ההשקעות במסגרת חוזים תלויי תשואה בגין פוליסות שהונפקו עד שנת 2004, שהיקף ההתחייבויות בגינם ליום 31 בדצמבר, 2023 כ-1.8 מיליארד ש"ח, משפיע על דמי הניהול בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח. כאשר התשואה בחוזים אלה היא שלילית איילון ביטוח לא גובה דמי ניהול משתנים ולא תוכל לגבות אותם כל עוד לא תושג תשואה חיובית שתכסה את התשואה השלילית שנצברה.

מאחר שליום 31 בדצמבר 2023 נצברה תשואה ריאלית נטו שלילית למבוטחים אין השפעה מיידית לשינוי של 1% בתשואה הריאלית על ההשקעות במסגרת חוזים תלויי תשואה על הרווח. כמו כן, איילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2023, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תוכל איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם במועד נכון ליום 31 בדצמבר 2023 בכ-22 מיליון ש"ח, לפני מס. לתאריך המאזן לנוכח שיפור בתשואות שוק ההון, אומדן דמי הניהול שלא יגבו כאמור, בסמוך למועד פרסום הדוח, עומד על כ-13 מיליון ש"ח לפני מס.

השפעת שינוי של 1% בתשואה הריאלית על פוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך איננה מהותית.

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (ההפסד) הכולל. ניתוח הרגישות הוא ביחס לנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ההשקעה בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הוא בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

ניתוח הרגישות אינו כולל, כאמור את השפעתם של חוזים תלויי תשואה. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניית הניתוח הרגישות להלן, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך. מבחני הרגישות, מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר, 2023

שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ (3)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הונויים (2)		שיעורי הריבית (1)		
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח								
28,048	(28,048)	19,268	(19,268)	(2,146)	2,146	(80,387)	74,327	רווח (הפסד)
(8,249)	8,249	8,245	(8,245)	(55,248)	55,248	14,372	(21,389)	רווח (הפסד) כולל

ליום 31 בדצמבר, 2022

שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ (3)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הונויים (2)		שיעורי הריבית (1)		
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח								
27,108	(27,108)	18,728	(18,728)	(2,399)	2,402	(124,203)	71,674	רווח (הפסד)
(10,483)	10,483	6,975	(6,975)	(52,581)	52,584	(54,299)	6,525	רווח (הפסד) כולל

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הוא גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה היא ביחס לערך הפנקסי של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה היא ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך ניתוח הרגישות, בגין מכשירים בריבית משתנה, הובא בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך הכספי ולא על שווי כלכלי. על כן במבחני הרגישות לא נלקחו בחשבון מתוך הנכסים בעלי סיכון ריבית ישיר, נכסי חוב שאינם סחירים, המסווגים כחלוואות חייבים, מזומנים ושווי מזומנים, נכסי ביטוח משנה, התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, התחייבויות פיננסיות ופקדונות ויתרות מבטחי משנה.

איילון ביטוח

הנכסים עליהם הופעל ניתוח הרגישות באיילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022 מהווים כ- 22% (בשנה קודמת כ- 23%) מתוך סך הנכסים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה.

ההשפעה של ירידה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל אחרי מס בגין התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ובריאות, הכוללה בניית הניתוח הרגישות באיילון ביטוח, מוערכת בהפסד של כ-11,276 אלפי ש"ח בשנת 2023 (כ- 8,863 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022).

עליית ריבית ב- 1% תגדיל את הרווח והרווח הכולל אחרי מס באיילון ביטוח בסך של כ- 8,447 אלפי ש"ח בשנת 2023 (כ- 8,230 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022).

השפעתה של ירידה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל אחרי מס בגין התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי, של איילון ביטוח הכוללה בניית הניתוח הרגישות, מוערכת בהפסד של כ-75,437 אלפי ש"ח בשנת 2023 (כ- 73,347 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022).

עליית ריבית ב- 1% תגדיל את הרווח והרווח הכולל אחרי מס בסך של כ-71,752 אלפי ש"ח בשנת 2023 (כ- 69,570 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2022).

ווישור ביטוח

הנכסים עליהם הופעל ניתוח הרגישות בווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023 מהווים 85% (אשתקד כ-92%) מתוך סך הנכסים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה.

במסגרת חישוב ההתחייבויות הביטוחיות בוחנת ווישור ביטוח מעת לעת את שיעורי הריבית המשמשים בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות וזאת ביחס למאפייני ההתחייבות, המח"מ הרלוונטי והריבית המתאימה לכל אחת מתחומי ההתחייבויות. בניית הניתוח הרגישות לשינוי בשיעור הריבית נכללה השפעות השינוי בשיעורי הריבית להיוון כאמור.

(2) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחלופין, לקבוצה אין מידע ביחס לתזרים. (בהתאם להגדרות ב-IFRS 7 אין כוללות השקעות בחברות כלולות).

(3) השינוי בשער החליפין של מטבע חוץ כולל השפעה על פריטים לא כספיים שערכם במאזן מסתכם בכ-497 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 – כ- 457 מיליון ש"ח).

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך) כ

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הוא הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות הפיננסית. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות.

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

31 בדצמבר, 2023			
שאינו תלוי			
סך הכל	תלוי תשואה אלפי ש"ח	תשואה	
4,420,854	1,437,239	2,983,615	נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
			נכסי חוב סחירים
			נכסי חוב שאינם סחירים:
218,228	-	218,228	אג"ח מיועדות
1,081,749	310,326	771,423	אחר
21,626	-	21,626	השקעות פיננסיות אחרות
731,835	141,742	590,093	מזומנים ושווי מזומנים
4,471,141	-	4,471,141	נכסי ביטוח משנה
10,945,433	1,889,307	9,056,126	סך הכל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר
6,700,558	2,948,345	3,752,213	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר *
17,645,991	4,837,652	12,808,339	סך הכל הנכסים
			התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
899,075	413	898,662	התחייבויות פיננסיות
14,049,624	4,824,547	9,225,077	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
1,237,038	-	1,237,038	פקדונות מבטחי משנה
16,185,737	4,824,960	11,360,777	סך הכל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
856,691	26,680	830,011	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר **
17,042,428	4,851,640	12,190,788	סך הכל התחייבויות
603,563	(13,988)	617,551	סך הכל הנכסים בניכוי ההתחייבויות

* נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר, כוללים מניות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגבייה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

** התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: עתודות למס, יתרות חו"ז למיניהן וכדומה.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר (המשך)

31 בדצמבר, 2022			
סך הכל	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	
4,233,964	1,396,637	2,837,327	נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
			נכסי חוב סחירים
			נכסי חוב שאינם סחירים:
219,063	-	219,063	אג"ח מיועדות
840,665	238,830	601,835	אחר
913,269	272,519	640,750	מזומנים ושווי מזומנים
4,247,968	-	4,247,968	נכסי ביטוח משנה
10,467,465	1,907,986	8,559,479	סך הכל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר
6,289,073	2,727,072	3,562,001	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (*)
16,756,538	4,635,058	12,121,480	סך הכל הנכסים
			התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
966,848	32,956	933,892	התחייבויות פיננסיות
13,175,421	4,615,592	8,559,829	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
1,193,579	-	1,193,579	פקדונות מבטחי משנה
15,335,848	4,648,548	10,687,300	סך הכל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
894,878	24,077	870,801	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
16,230,726	4,672,625	11,558,101	סך הכל התחייבויות
525,812	(37,567)	563,379	סך הכל הנכסים בניכוי ההתחייבויות

(*) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר, כוללים מניות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגבייה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

(**) התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: עתודות למס, יתרות חו"ז למיניהן וכדומה.

הערות:

בביטוח חיים לא משתתף ברווחים - חלקו של תיק ביטוח החיים הוא בגין פוליסות מבטיחות תשואה המגובות בעיקרן באגרות חוב מיועדות (ח"צ) המונפקות על-ידי מדינת ישראל לכל אורך תקופת הפוליסה. לפיכך קיים לאיילון ביטוח כיסוי פיננסי חופף על עיקר ההתחייבויות מבחינת ריבית והצמדה למשך חיי הפוליסות. ליום 31 בדצמבר, 2023 כיסו אגרות החוב המיועדות כ-74% (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-78%) מכלל ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים בתוכניות אלו.

בגין יתר השקעות איילון ביטוח במסגרת עסקי ביטוח חיים קיימת חשיפה לשערי ריבית שישררו בעת מיחזור אגרות החוב אשר משך החיים שלהן נמוך מאורך החיים הממוצע של ההתחייבויות הביטוחיות. בגין מוצרים אלה וכן בגין תביעות מתמשכות בתשלום, בביטוח סיעודי ובביטוח אי-כוש עבודה, מבוסס חישוב ההתחייבות הביטוחית על שיעור הריבית התעריפית שבפוליסה.

לעניין ריבית ההיוון המשמשת לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים ראו סעיף ה' (1) להלן, ובביטוח כללי ראו סעיף ה' (2) להלן.

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2023						
סה"כ	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח						
319,005	-	319,005	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
101,851	-	101,851	-	-	-	נכסי מסים נדחים
304,132	120	304,012	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
244,265	-	244,265	-	-	-	רכוש קבוע
18,122	-	18,122	-	-	-	השקעה בחברות כלולות
96,854	96,854	-	-	-	-	נדלין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
816,357	-	816,357	-	-	-	נדלין להשקעה אחר
4,471,141	-	-	-	3,787,643	683,498	נכסי ביטוח משנה
6,755	-	-	-	6,755	-	נכסי מסים שוטפים
462,957	1,092	58,195	76,808	10,060	316,802	חייבים ויתרות חובה
655,216	41,274	-	-	278,315	335,627	פרמיות לגבייה
4,556,568	4,556,568	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
						השקעות פיננסיות אחרות:
2,983,615	-	-	120,199	1,904,406	959,010	נכסי חוב סחירים
						נכסי חוב שאינם סחירים
989,651	-	5,149	-	583,604	400,898	מניות
124,099	-	124,099	-	-	-	אחרות
763,568	-	762,896	525	147	-	סה"כ השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
9,417,501	4,556,568	892,144	120,724	2,488,157	1,359,908	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
141,742	141,742	-	-	-	-	סה"כ הכל הנכסים
590,093	-	-	64,625	-	525,468	
17,645,991	4,837,650	2,753,951	262,157	6,570,930	3,221,303	

(* עיקר הביטוחים שמבצעת איילון ביטוח נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה מהותית. במקום בו קיימת חשיפה למטבע חוץ או בהצמדה אליו היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר. כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.)

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2023						
סה"כ	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח						
603,560	-	603,560	-	-	-	סך הכל ההון התחייבויות
9,225,077	-	-	-	7,940,937	1,284,140	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,824,547	4,824,547	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
408,665	-	-	-	74,928	333,737	כתבי התחייבות נדחים
83,679	-	83,679	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
4,703	-	-	-	4,703	-	התחייבות מסים שוטפים
65,995	14,197	-	-	4,828	46,970	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,237,038	-	-	1,441	98,545	1,137,052	פקדונות במטחי משנה
702,317	12,483	109,529	31,526	30,305	518,474	זכאים ויתרות זכות
490,410	413	-	-	22,483	467,514	התחייבויות פיננסיות אחרות
17,042,431	4,851,640	193,208	32,967	8,176,729	3,787,888	סך הכל ההתחייבויות
17,645,991	4,851,640	796,768	32,967	8,176,729	3,787,888	סך הכל ההון וההתחייבויות
-	(13,990)	1,957,183	229,190	(1,605,799)	(566,585)	סך הכל חשיפה מאזנית
(11,425)	-	-	(576,640)	198,818	366,397	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(11,425)	(13,990)	1,957,183	(347,450)	(1,406,981)	(200,188)	סך הכל חשיפה

(* עיקר הביטוחים שמבצעת איילון ביטוח נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין איננה מהותית. במקום בו קיימת חשיפה למטבע חוץ או בהצמדה אליו היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר. כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2022						
סה"כ	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח						
282,015	-	282,015	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
130,328	-	130,328	-	-	-	נכסי מסים נדחים
189,949	155	189,794	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
239,439	-	239,439	-	-	-	רכוש קבוע
12,553	-	12,553	-	-	-	השקעה בחברות כלולות
97,804	97,804	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
811,068	-	811,068	-	-	-	נדל"ן להשקעה אחר
4,247,968	-	-	-	3,639,113	608,855	נכסי ביטוח משנה
53,373	-	-	-	53,373	-	נכסי מסים שוטפים
513,373	1,578	50,826	99,288	2,283	359,398	חייבים ויתרות חובה
554,167	39,130	-	-	233,537	281,500	פרמיות לגבייה
4,223,872	4,223,872	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
2,837,327	-	-	123,421	1,951,795	762,111	השקעות פיננסיות אחרות : נכסי חוב סחירים
820,898	-	-	-	532,169	288,729	נכסי חוב שאינם סחירים
66,692	-	66,692	-	-	-	מניות
761,517	-	761,176	36	305	-	אחרות
8,710,306	4,223,872	827,868	123,457	2,484,269	1,050,840	סה"כ השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
272,519	272,519	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
640,750	-	-	120,575	-	520,175	סך הכל הנכסים
16,755,612	4,635,058	2,543,891	343,320	6,412,575	2,820,768	

(* כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.)

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2022						
סה"כ	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח						
525,812	-	525,812	-	-	-	סך הכל ההון התחייבויות
8,559,829	-	-	-	7,448,736	1,111,093	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,615,592	4,615,592	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
349,457	-	-	-	30,000	319,457	כתבי התחייבות נדחים
79,088	-	79,088	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
371	-	-	-	371	-	התחייבויות מסים שוטפים
65,428	16,314	-	-	1,373	47,741	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,193,579	-	-	9,334	82,007	1,102,238	פקדונות מבטחי משנה
749,065	7,763	100,099	43,647	36,858	560,698	זכאים ויתרות זכות
617,391	32,956	-	-	95,523	488,912	התחייבויות פיננסיות אחרות
16,229,800	4,672,625	179,187	52,981	7,694,868	3,630,139	סך הכל ההתחייבויות
16,755,612	4,672,625	704,999	52,981	7,694,868	3,630,139	סך הכל ההון וההתחייבויות
-	(37,567)	1,838,892	290,338	(1,282,293)	(809,370)	סך הכל חשיפה מאזנית
(25,388)	-	434	(624,044)	-	598,222	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(25,388)	(37,567)	1,839,326	(333,706)	(1,282,293)	(211,148)	סך הכל חשיפה

(* כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.)

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים*:

ליום 31 בדצמבר, 2023

%	סך הכל	בחול	נסחרות		ת"א 100	ענף משק
			לא סחיר	מניות היתר		
מסה"כ						
אלפי ש"ח						
22.35%	27,741	6,269	-	8,699	12,773	תעשייה
13.58%	16,854	-	-	2,639	14,215	בינוי ונדל"ן
10.62%	13,180	8,457	-	357	4,366	מסחר
10.61%	13,163	538	1,787	-	10,838	תקשורת ושרותי מחשב
17.15%	21,278	-	-	-	21,278	בנקים
25.69%	31,883	6,321	3,900	7,313	14,349	אחר
100%	124,099	21,585	5,687	19,008	77,819	סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2022

%	סך הכל	בחול	נסחרות		ת"א 100	ענף משק
			לא סחיר	מניות היתר		
מסה"כ						
אלפי ש"ח						
30.81%	20,549	5,210	-	5,282	10,057	תעשייה
5.23%	3,489	-	-	722	2,767	בינוי ונדל"ן
7.93%	5,287	3,179	-	-	2,108	מסחר
12.96%	8,646	538	1,734	-	6,374	תקשורת ושרותי מחשב
20.82%	13,885	-	-	-	13,885	בנקים
22.25%	14,836	2,739	-	5,045	7,052	אחר
100%	66,692	11,666	1,734	11,049	42,243	סך הכל

(* מניות בלבד, לא כולל תעודות סל, קרנות נאמנות וקרנות השקעה.)

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תידרש תוך זמן קצר לממש את נכסיה במחיר שלא בהכרח ישקף את שווי השוק שלהם על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות במגזר ביטוח חיים אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי ביטוח תלויי תשואה.
2. חוזים תלויי תשואה, בביטוח חיים - על פי תנאי החוזים זכאים בעליהם לקבל את שווי ההשקעות שנצברו לזכותם ביום הפדיון. לפיכך אם ערך ההשקעות ירד כתוצאה ממימוש של נכסים בהפסד, או מכל סיבה אחרת, תהיה במקביל ירידה זהה בגובה ההתחייבויות של איילון ביטוח.
3. חוזים שאינם תלויי תשואה, בביטוח חיים - 5.4% מתיק ביטוח החיים הוא בגין חוזים שאינם תלויי תשואה אך נושאים תשואה מובטחת. חוזים אלו מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי בנק ישראל. איילון ביטוח זכאית לממש אג"ח אלו בעת שנדרש פדיון הפוליסות האמורות.
4. סיכון הנזילות של הקבוצה נובע, אפוא, בעיקר מיתרת הנכסים שאינם אגרות חוב מיועדות ואינם כנגד חוזים תלויי תשואה. נכסים אלו מהווים 72% (13 מיליארד ש"ח) מכלל נכסי הקבוצה.
5. מתוך יתרת הנכסים האמורה, סך של כ-2.9 מיליארד ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי.
6. על פי כללי ההשקעה על חברות הביטוח המאוחדות להחזיק בנכסים נזילים כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי וכנגד התחייבויות שאינן נובעות מעסקי ביטוח, בסכום שלא יפחת מ-30% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה, בהתאמות המפורטות בכללי ההשקעה. חברות הביטוח המאוחדות עומדות בתקנות.

ניהול נכסים והתחייבויות

חברות הביטוח המאוחדות מנהלות את נכסיהן והתחייבויותיהן בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות הבלתי מהוונות של חברות הביטוח המאוחדות. היות ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות במאזן.

מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח חיים ובריאות נכללו בטבלאות כדלקמן :

כספי חסכון - מועדי פרעון חוזיים, דהיינו גיל הפרישה, ללא הנחות ביטולים, בהנחה שכל החסכון יימשך כהוני ולא כקצבה.

גמלאות בתשלום, אכ"ע בתשלום וסיעודי בתשלום - על בסיס אומדן אקטוארי.

אחר - מדווח תחת העמודה "ללא מועד פרעון מוגדר". בביטוח כללי התחייבויות ביטוחיות בענפי ביטוח לא סטטיסטיים, למעט ענפי רכוש; התחייבויות ביטוחיות בענפים עליהם האקטואר לא חותם ועודף הכנסות על הוצאות (צבירה). בביטוח חיים תביעות תלויות. התחייבויות ביטוחיות בענפים לא סטטיסטיים בענף רכוש יכללו בעמודה של מועד פרעון עד 3 שנים.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות (המשך)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (*)

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 10 שנים		מעל 5 שנים		עד מעל שנה ועד 5 שנים	עד שנה
		מעל 15 שנים	ועד 15 שנים	ועד 10 שנים	שנים		
אלפי ש"ח							
1,234,543	472,106	200,722	41,985	89,896	233,125	196,709	ליום 31 בדצמבר, 2023
1,071,802	442,064	197,464	37,456	80,256	173,399	141,163	ליום 31 בדצמבר, 2022

(*) לא כולל בגין חוזים תלויי תשואה.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 3 שנים			
		מעל 5 שנים	ועד 5 שנים	עד 3 שנים	
אלפי ש"ח					
9,512,754	1,218,831	1,732,001	1,615,065	4,946,857	ליום 31 בדצמבר, 2023
8,952,284	1,220,854	1,649,829	1,705,166	4,376,435	ליום 31 בדצמבר, 2022

התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה (*)

סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים		עד שנה (*)
		מעל 5 שנים	ועד 5 שנים	
אלפי ש"ח				
1,130,900	135,185	897,853	97,862	ליום 31 בדצמבר, 2023
33,791	16,865	10,291	6,635	התחייבויות פיננסיות
-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה (**)
617,489	63,534	489,382	64,573	ליום 31 בדצמבר, 2022
39,040	20,415	11,582	7,043	התחייבויות פיננסיות
707,709	-	-	707,709	התחייבות בגין חכירה
-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה (**)

(*) התזרימים חושבו על פי תאריך הפרעון המוקדם.

(**) התחייבויות אלו עומדות לפרעון לפי דרישה. התחייבויות אלו סווגו כעומדות לפרעון עד שנה, למרות שמועדי פרעון בפועל עשויים להיות בשנים מאוחרות יותר.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים

הסיכונים הביטוחיים כוללים, בין היתר:

1. **חיתום:** הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מהפער בין הערכת התביעות וההוצאות בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין התוצאות בפועל, כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ו/או בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים. חברות הביטוח המאוחדות פועלות לצמצום הסיכון הן על ידי הגדרת נהלי חיתום מוסדרים עבור המוצרים השונים והן על ידי העברת הסיכון לצד שלישי באמצעות ביטוחי משנה.
2. **סיכוני רזרבה-איילון ביטוח:** הסיכון להערכה לא נכונה של התחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל התחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם בן היתר מעריכה איילון ביטוח את התחייבויותיה הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. חשיפת איילון ביטוח מורכבת מהסיכונים הבאים.
 - 1) סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
 - 2) סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של החברה, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.
3. **סיכוני רזרבה-ווישור ביטוח:** הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם, בין היתר, מעריכה ווישור ביטוח את התחייבויותיה הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. הואיל ולווישור ביטוח נסיון מצטבר של שנים בודדות, נעזר אקטואר ווישור ביטוח, בית היתר, בתנאי שוק חשיפת ווישור ביטוח מורכבת מהסיכונים הבאים:
 - 1) סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
 - 2) סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של ווישור, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.
4. **סיכון קטסטרופה:** חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) אליה חשופות חברות הביטוח המאוחדות הוא רעידת אדמה. נוסף על כך, חברות הביטוח המאוחדות חשופות לאירועים נוספים כגון מלחמה, טרור ונזקי טבע העלולים לגרום להצטברות נזקים בהיקף גבוה.

1. סיכון קטסטרופה-איילון ביטוח

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי, בעקבות החשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, הוא 7,472 מיליון ש"ח בברוטו (6,264 מיליון ש"ח אשתקד). חשיפה בשייר עצמי מהווה כ- 50 מיליון ש"ח (אשתקד מהווה כ- 50 מיליון ש"ח), לפי הערכת הפסד מרבי צפוי (MPL) בשיעור 2.04%.

נוסף על כך, התווספה חשיפה על השייר בסך של כ- 198 מיליון ש"ח בגין סכומי ביטוח עודפים שנמכרו מעבר לקיבלת החוזה במהלך השנה.

אירוע קטסטרופה נוסף אליו חשופה איילון ביטוח הוא מלחמה. איילון ביטוח מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטח משנה במסגרת חוזה Cat Cover אשר מכסה ריסק מוות בהיקף של 394 מיליון ש"ח מעל שייר של 6 מיליון ש"ח וכולל שני כינונים והתייחסות שונה למצב אקטיבי ופאסיבי.

לעניין נתונים בדבר מוצרי הביטוח השונים אשר בגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכון ביטוחי ראו פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכוני ביטוח בבאור 37 - נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי, בבאור 19א' - פירוט ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח חיים וחוזי השקעה לפי חשיפה ביטוחית ובבאור 20 - פירוט ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח בריאות.

2. סיכון קטסטרופה-ווישור ביטוח

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בשייר עצמי ליום 31 בדצמבר 2023, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, בהסתברות נזק מירבי (MPL בשייר) של כ- 1.8%, הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענפי הרכוש.

ווישור ביטוח מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בחו"ל במסגרת חוזה לא יחסי מסוג Excess of Loss וחוזה יחסי מסוג Quota Share. לעניין נתונים בדבר מוצרי הביטוח השונים, שבגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכונים הביטוחיים, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכונים ביטוחיים להלן.

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-איילון ביטוח (1)

א. כללי

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים והשיטות וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם בהתאם לסוג המוצר.

בהתאם להוראות המפקח ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות ובאופן עקבי לשנה קודמת. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, תקופת הביטוח, מועד תחילת הביטוח, סוג הביטוח, סוג הפרמיה (קבועה או משתנה) וסכום הביטוח.

ב. השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

1. תוכניות ביטוח מסוג "עדיף" ומסוג "מסלולי השקעה":

בתוכניות ביטוח מסוג "עדיף" ומסוג "מסלולי השקעה" קיים מרכיב חיסכון מזוהה. העתודה הבסיסית והעיקרית היא בגובה החיסכון שנצבר בתוספת תשואה בהתאם לתנאי הפוליסה כדלקמן:

- קרן צמודה לתשואת תיק השקעות (חוזים תלויי תשואה).
- קרן צמודה למדד בתוספת ריבית קבועה מובטחת או מזוכה בתשואה מובטחת כנגד נכסים מותאמים (חוזים מבטיחי תשואה).

בגין מרכיבים ביטוחיים המצורפים לפוליסות אלו (התחייבות לגימלאות, אי כושר עבודה, מקרה מוות, סיעודי וכו') מחושבת התחייבות ביטוחית בנפרד כאמור להלן בסעיף ה'.

2. תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתיות"):

תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה משלבות מרכיב של סכום חסכון במקרה שהמבוטח נשאר בחיים בתום תקופת התוכנית עם מרכיב ביטוחי של סיכון מוות במשך תקופת התוכנית. בגין מוצרים אלה מחושבת ההתחייבות הביטוחית לכל כיסוי כהיוון של תזרים המזומנים בגין התביעות הצפויות, כולל תשלום בתום התקופה, בניכוי הפרמיות העתידיות הצפויות. חישוב זה מבוסס על ההנחות לפיהן תומחרו המוצרים ו/או על הנחות המבוססות על ניסיון התביעות, כולל שיעורי הריבית (להלן - ריבית תעריפית), שיעורי התמותה מתוך לוח התמותה ושיעורי התחלואה (ראו גם סעיף 3 להלן).

החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם "Net Premium Reserve", אשר אינה כוללת בזרם התקבולים הצפוי את המרכיב שהועמס בתעריף לכיסוי העמלות וההוצאות, ומנגד אינה מנכה את ההוצאות והעמלות הצפויות. בגין מוצרים מסורתיים תלויי תשואה מחושבת העתודה בהתאם לתשואה שהושגה בפועל בניכוי דמי ניהול.

3. התחייבויות לגמלאות מחושבות בהתאם לתוחלת החיים הצפויה על בסיס לוחות תמותה עדכניים אשר מפורסמים על-ידי אקטואר האוצר מזמן לזמן. לגבי עדכון לוחות אלו בשנת 2022 – ראו סעיף ה(1) להלן.

4. התחייבויות בגין גמלאות המשולמות לכל החיים בגין פוליסות בתוקף (משולמות ומסולקות) שטרם הגיעו לשלב מימוש הגמלא או הגיעו לגיל פרישה וטרם התחיל התשלום בפועל, כוללות עתודה בסיסית המשקפת את ערך הפדיון שנצבר לזכות המבוטח ועתודה משלימה לגמלאות. העתודה המשלימה לגמלאות מחושבת בהתאם להסתברות למשיכת גמלא ובהתאם לתוחלת החיים הצפויה על בסיס לוחות תמותה עדכניים וכן על פי שיעורי ביטולים צפויים ושיעורי ההיוון הרלוונטיים בתיק הגמלא עד למועד הפרישה.

העתודה המשלימה לגמלאות נצברת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור היוון K. פקטור זה מוגבל עד לשיעור ההכנסות העתידיות הצפויות מדמי ניהול או ממרווח פיננסי הנובעים מהשקעות המוחזקות כנגד עתודת הביטוח בשל הפוליסה או מתשלומי פרמיות בניכוי ההוצאות המתייחסות לפוליסה. באופן דומה תחושב הפרשה הדרגתית גם עבור פרמיות שתקבלנה בעתיד במסגרת הפוליסות וזאת ממועד קבלת הפרמיות.

איילון ביטוח קבעה שני ערכי K, 0.44% בגין פוליסות שמרכיב החסכון בהן תלוי תשואה ("פוליסות תלויות תשואה") ו- 0% בגין פוליסות שמרכיב החסכון שלהן כולל תשואה מובטחת ("פוליסות שאינן תלויות תשואה"). (בשנת 2022 נקבעו ערכי K דומים).

שינויים בהנחות לגבי שיעור ההיוון, תוחלת החיים, שיעורי הביטולים, שיעור המבוטחים שיבחרו במשיכת גמלה, בחירת מסלולי גמלא ו/או שינויים אחרים ישפיעו על ההתחייבויות האמורות.

- (1) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-איילון ביטוח (המשך)**
- ב. השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)
5. תוכניות ביטוח חיים אחרות כוללות מוצרי סיכון טהור (אובדן כושר עבודה, מקרה מוות, סיעודי, מחלות קשות, נכויות וכו') הנמכרות כפוליסות עצמאיות או שהן מצורפות לפוליסות עם תוכנית יסודית מסוג "עדיף", "מסלולי השקעה" או "מסורתית". בגין תוכניות אלו אשר לגביהן קיימת פרמיה שאינה משתנה מדי שנה, מחושבת התחייבות אקטוארית. החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם "Gross Premium Reserve", אשר כוללת בזרם התקבולים הצפוי את כל מרכיבי הפרמיות ומנכה את ההוצאות והעמלות הצפויות. בגין תביעות מתמשכות בתשלום, בביטוח סיעודי ובביטוח אובדן כושר עבודה, מחושבת התחייבות ביטוחית בהתאם למשך תקופת התשלום הצפויה, כשהיא מהוונת לפי שיעור הריבית התעריפית שבמוצר וצפי לתקופה העתידית של התביעה בהתאם לגיל התובע וותק התביעה. בגין כל התוכניות (פרמיה קבועה ומשתנה) מחושבים, בין היתר, עתודה עבור תביעות IBNR, (תביעות אשר אירעו אך טרם דווחו), הפרשה להוצאות נלוות, הפרשה להוצאות עקיפות, עתודות לתביעות בתשלום (כאמור בסעיף ב(2) לעיל) וכן פרמיה בחסר.
6. עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה (LAT)
 איילון ביטוח עורכת בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים (כולל סיעוד). ובמידת הצורך, איילון ביטוח מגדילה את העתודות. הבדיקה מבוצעת על פי ההנחיות הרגולטוריות ועל בסיס הנחות אקטואריות ועקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות. ככל שיהיו שינויים בהנחות אלו, תשתנה ההשלמה הנדרשת על-פי בדיקה זו.
7. ההתחייבות הביטוחית בגין ביטוח קבוצתי מורכבת מהתחייבות, הכוללת בין היתר, הפרשה להשתתפות ברווחים, עתודה ל-IBNR, עתודה להמשכיות (מעבר של מבוטח מפוליסה קבוצתית לפוליסת פרט, ללא חיתום) והפרשה להפסדים עתידיים, ככל שנדרשת.
8. ההתחייבות בגין תביעות תלויות בביטוח חיים כוללות בעיקר הפרשות לתביעות תלויות עבור מקרי מוות.
9. העתודות בגין ביטוח הוצאות רפואיות פרט מחושבות לפי בסיס "Net Premium Reserve". הנחות החישוב לגבי פרמטרים הקשורים להנחות תחלואה וביטולים התבססו על בסיס ניסיון החברה עם מרווח שמרנות, כמקובל לחישוב עתודות.
10. התביעות התלויות בתתי-ענפים ניתוחים, תרופות ומחלות קשות מחושבות על בסיס המשולשים (Chain Ladder, Bornhuetter-Ferguson) לסכומי תביעות משולמות לפי חודשי נזק, ללא היוון וללא טווח סמך. התביעות התלויות בתתי-ענפים השתלות וניתוחים בחו"ל מחושבות על בסיס דווח מחלקת תביעות של איילון ביטוח.

1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-א-אילון ביטוח (המשך)

ג. ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

1. שיעור ההיוון

- א. בגין תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתית") (ראו סעיף ב(2) לעיל) ומוצרי סיכון טהור עם פרמיה קבועה הריבית המשמשת להיוון היא כדלקמן:
 - בתוכניות ביטוח המגובות בעיקרן באגרות חוב מיועדות ריבית תעריפית בשיעורים של בין 3.5% ל-4.25% צמודה למדד;
 - בגין מוצרים תלויי תשואה, שהונפקו בשנים 1991 ואילך ריבית תעריפית בשיעור 2.5%, צמודה למדד.
- ב. בגין התחייבויות עבור גמלאות בתשלום והשלמה לעתודה לקיצבה, שיעור ההיוון מחושב לכל קרן בנפרד על ידי שקלול תשואת השוק המוערכת על תמהיל הנכסים החופשיים וריבית האג"ח ח"ץ ברוטו לקרן (3.19% - 4.42%), (אשתקד 3.09% - 4.22%). השקלול מתבצע על בסיס משקל הנכסים החופשיים ומשקל האג"ח ח"ץ בקרן המגבים עתודות אלה. נוסף על כך, ישנה התייחסות בקביעת ריבית ההיוון גם לריבית חסרת סיכון למח"מ המתאים להתחייבות.

ירידה בשיעור הריבית לטווח הארוך עלולה להגדיל את עתודות הביטוח בגין המרכיב החופשי (שאיננו מגובה באגרות חוב מיועדות) של פוליסות שמרכיב החסכון בהן כולל תשואה מובטחת הגבוהה משיעור ריבית ההיוון, וזאת כתוצאה מהצורך בהעמדת עתודה נוספת במסגרת בדיקת נאותות העתודות (LAT), כמו כן ירידה בשיעור הריבית עלולה להגדיל את העתודה המשלימה לגמלא.

אילון ביטוח עשויה להחליט על שינוי שיעור ההיוון כתוצאה משינויים בשיעור הריבית חסרת הסיכון ו/או בשיעור התשואה המוערכת בתיק הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הביטוח. בדבר השפעות עדכון שיעורי הריבית המשמשים להיוון ההתחייבויות להשלמה לעתודות לקיצבה ולגמלאות בתשלום ראו סעיף ה' להלן "שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים".

2. שיעורי תמותה ותחלואה

- א) שיעורי התמותה ששימשו לחישוב התחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה (כלומר לא כולל תמותה של מבוטחים מקבלי קצבאות זקנה ומקבלי פיצוי חודשי מסוג אובדן כושר עבודה או סיעוד) זהים, בדרך כלל, לשיעורים אשר שימשו לקביעת התעריף.
- ב) ההתחייבות לקצבאות כאמור בסעיף ב(3) ו-ב(4) לעיל, מחושבת בהתאם לדוחות תמותה עדכניים. עליה בהנחות התמותה, עקב עליה בשיעור התמותה בפועל, תביא לגידול בהתחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה ולקישון ההתחייבות לקצבאות המשולמות לכל החיים.
- ג) שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה וכדומה. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה. במוצרי סיעוד ואובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון החברה ומחקרים של מבטחי משנה. ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה כך תגדל ההתחייבות הביטוחית בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

3. שיעורי לקיחת גמלא

חוזי ביטוח חיים, הכוללים מרכיב חיסכון, התנהלו, בגין כספים שהופקדו עד שנת 2008 בשני מסלולים: מסלול הוני או מסלול קצבתי. בחלק מהחוזים המבוטח רשאי לבחור את המסלול במועד הפרישה. היות וההתחייבות הביטוחית שונה בכל אחד משני מסלולים אלו, על אילון ביטוח לקבוע את שיעור הפוליסות בהן יבחרו המבוטחים במסלול הגמלא. שיעור זה נקבע על פי הנחות הפיקוח תוך התאמה לניסיון אילון ביטוח. החל משנת 2008 כל פרמיות החסכון שהופקדו במסגרת ביטוח חיים מיועדות לקצבה.

4. שיעורי ביטולים

שיעור הביטולים משפיע על ההתחייבויות הביטוחיות, וכן על קצבאות המשולמות לכל החיים בתקופה שלפני התחלת התשלומים. ביטולי חוזי ביטוח יכולים לנבוע מביטול פוליסות היזום על ידי החברה עקב הפסקת תשלומי הפרמיות או כתוצאה מפדיון פוליסות לבקשת בעליהן. ההנחות לגבי שיעורי הביטולים מבוססות על ניסיון אילון ביטוח, ומושפעות מסוג המוצר, ומשך החיים של המוצר.

5. שיעורי המשכיות

בביטוחי בריאות וביטוחים סיעודיים קבוצתיים זכאים המבוטחים להמשיך ולהיות מבוטחים באותם תנאים גם אם החוזה הקולקטיבי לא יחודש. בגין אופציה זו של המבוטחים קיימת לאילון ביטוח התחייבות המבוססת על הנחות לגבי שיעורי המשכיות של הביטוחים הקולקטיביים ושיעורי המשכיות של החוזים עם המבוטחים לאחר סיום החוזה הקולקטיבי. ככל ששיעור ההסתברות שהחוזה הקולקטיבי לא יחודש (שיעור המשכיות גבוה יותר) כך גדלה ההתחייבות הביטוחית עקב המשך ביטוח בתנאים קודמים, ללא התאמת החיתום לשינוי במצבו הבריאותי של המבוטח.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(1) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-איילון ביטוח** (המשך)

ד. **ניתוחי רגישות בביטוח חיים ובריאות ז"א-איילון ביטוח**

ניתוחי הרגישות שלהלן מציגים את ההשפעה של שינויים בשיעורי ביטולים, תחלואה ותמותה על ערכה של ההתחייבות הביטוחית ליום 31 בדצמבר 2023. שיעורים אלה משמשים הנחות בסיס במודל חישוב ההתחייבות הביטוחית. ניתוחי הרגישות מחושבים על הערך בספרים ולא על הערך הכלכלי של ההתחייבויות.

ליום 31 בדצמבר, 2023

שיעור לקיחת גמלא		שיעור תמותה		שיעור תחלואה		שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)		רווח (הפסד) והון
-5%	+5%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	
אלפי ש"ח								
2,703	(2,703)	(13,217)	11,887	1,672	(10,574)	-	-	

ליום 31 בדצמבר, 2022

שיעור לקיחת גמלא		שיעור תמותה		שיעור תחלואה		שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)		רווח (הפסד) והון
-5%	+5%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	
אלפי ש"ח								
2,448	(2,448)	(10,556)	11,135	1,525	(5,815)	-	-	

(* לסכום העתודה המשלימה לגמלאות - ראו באור 20א).

1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-א-אילון ביטוח (המשך)

ה. שינויים באומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א

1. שינויים בריבית:

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

א. ריבית על העתודות לגמלא

ירידה / (עליה) בשיעורי ריבית ארוכת-טווח עשויה להגדיל (להקטין) את העתודה לגמלאות בתשלום והעתודה המשלימה לגמלאות נדחות עקב שימוש בעקום הריבית להיוון העתודות.

נוסף על כך, העתודה המשלימה לגמלאות נדחות מושפעת מצפי הכנסות עתידיות (באמצעות פקטור K), כך שהירידה / (עליה) בריבית עלולה להקטין / (להגדיל) את צפי ההכנסות העתידיות, ובמידה ולפי הצפי החדש, לא ניתן יהיה לממן את המשך ההפרשות לעתודה זו, איילון ביטוח תגדיל את העתודה על מנת להקטין את גובה ההפרשות העתידיות / (או להפך).

ב. ריבית על רכיב בדיקת נאותות העתודה (LAT)

איילון ביטוח עורכת מידי תקופה בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים (כולל סיעוד). בדיקה זו מחושבת בדרך של היוון תזרימי המזומנים על בסיס ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות המחושבת כיום על ידי איילון ביטוח. ירידה / (עליה) בעקום הריבית חסרת סיכון ו/או בשיעור פרמיית אי נזילות תגדיל / (תקטין) את ההשלמה לעתודות הנדרשת על פי בדיקת ה-LAT (ככל שנדרשת השלמה) עקב ירידה / (עליה) בצפי ההכנסות מהשקעות על הנכסים המגבים את העתודות (אשר אינן מגובות באגרות חוב מיועדות).

2. עדכון פרמית אי נזילות:

ג. ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון"). מטרת התיקון היא עדכון שיטת האמידה של פרמיית אי-נזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון שמשמשת בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) לפי תקן דיווח כספי בינלאומי 4 (IFRS). העדכון לשיטת האמידה של פרמיית אי נזילות הוא מעבר מחישוב בשיטת "QIS5" תוך שימוש בנוסחה המבוססת על הממוצע של המרווח החציוני של אגרות החוב הנכללות במדד תל-בונד 20 ביחס לעקום ריבית חסרת סיכון לחישוב על ידי נוסחה מעודכנת המבוססת, בשינויים מסוימים, על מתודולוגיית החישוב של רכיב ה-Volatility Adjustment הנהוגה כיום במסגרת משטר כושר פירעון כלכלי (II Solvency) ועל המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60 ביחס לעקום ריבית חסרת סיכון. בהתאם לנוסחה העדכנית, פרמיית אי נזילות כפי שחושבה על ידי הרשות, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, עומדת על שיעור של כ-0.54%. וזאת לעומת פרמיית אי נזילות העומדת, טרם התיקון, על שיעור של כ-0.26%. יישום לראשונה של התיקון בוצע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 בדרך של שינוי באומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 (IAS). עדכון שיעור פרמיית אי נזילות, כאמור, הקטין את עתודות ה-LAT בביטוח חיים וביטוח בריאות ראו השפעה בביאור 37(ה)1(5) להלן, במגזר ביטוח כללי ראו השפעת העדכון בביאור 37(ה)2 להלן.

(1) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-א איילון ביטוח (המשך)**

ה. שינויים באומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א (המשך)

3. עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT):

ביום 9 בפברואר 2022 פורסם עדכון לחוזר המאוחד הכוללת הבהרה לעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) (להלן - "העדכון"). העדכון דן בשאלה האם ניתן להביא בחשבון UGL (השווי העודף דהיינו ההפרש החיובי בין השווי ההוגן של נכסים לבין ערכם בספרים) להלן ("UGL") במסגרת חישוב עתודה המתייחסת לביטוח כללי שלא על סמך הנהג המיטב. בהתאם לעדכון איילון ביטוח רשאית להביא בחשבון UGL גם כאשר היא מחשבת את העתודה שלא על סמך הנהג המיטבי, ככל שחישוב העתודה מתבצע תוך היוון בעקום ריבית חסר סיכון המותאם לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות לכל היותר, וזאת בכפוף לכך שיתרת העתודה לאחר הפחתת ה-UGL אינה יורדת מתחת לאומדן המיטבי (Best Estimate) של ההתחייבות.

ליישום החוזר לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של איילון ביטוח.

סך יתרת ה-UGL ליום 31 בדצמבר 2023 בביטוח חיים ובריאות זמן ארוך הוא כ- 0.2 מיליון ש"ח אשר הוקצה במלואו לביטוח סיעודי (ליום 31 בדצמבר 2022 הוא כ- 0.2 מיליון ש"ח).

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

בחודש יוני 2022, פרסם הממונה חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה" (להלן - "החוזר"). החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות.

החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. נוסף על כך, החוזר כולל לוח תמותה חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח.

בתקופת הדוח, איילון ביטוח עדכנה הנחות שונות בין היתר בדבר שיעור לקיחת קצבה בעת יציאה לפרישה אשר הביא לגידול בעתודה בסך של 8.5 מיליון ש"ח ואת צפי טעם המבוטחים בבחירת מסלולי הקצבה בעת הפרישה אשר הביא לקיטון בעתודה בסך של 1.1 מיליון ש"ח. כפועל יוצא מכך, הגדילה איילון ביטוח את הערכותיה בדבר ההתחייבויות והקטינה את הרווח בסך של 7.4 מיליון ש"ח לפני מס ושל 4.8 מיליון ש"ח לאחר מס.

בשנת 2022 עדכנה איילון ביטוח את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכוללים בחוזר. כפועל יוצא מכך, הגדילה איילון ביטוח בשנת 2022 את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל לשנה זו בסך של כ- 11.1 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 7.3 מיליון ש"ח לאחר מס. נוסף על כך, יתרה בסך של כ- 15.4 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 10.1 מיליון ש"ח אחרי מס תיפרס ברווח והפסד, עד גיל הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היוון K. הסכומים האמורים, מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני, 2022 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א-איילון ביטוח (המשך)

- ה. שינויים באומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ז"א (המשך)
5. השפעת עדכון ההנחות הנ"ל על העתודה המשלמה לגמלאות ועל בחינת נאותות העתודות בביטוח חיים ובריאות מפורטת להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2022*	
מיליוני ש"ח		
		1. השפעת השינוי בשיעור ריבית ההיוון:
		א. סך הגידול (הקיטון) בהפרשות לגמלאות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית
(1.9)	(0.2)	ב. סך הגידול (הקיטון) בהפרשה ל-LAT בבריאות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של נכסים לא סחירים
		סך הקיטון בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית
(1.9)	(12.9)	
		2. יישום חוזר עדכון פרמיית אי נזילות בביטוח סיעוד
		3. עדכון חלופות גמלאות בחירת מסלולי גמלאות
		4. שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח סיעוד
		הנחות הוצאות
		סך הכל קיטון בהפרשות בגין שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח סיעוד
		סך הכל (רווח) הפסד לפני מס
		סך הכל (רווח) הפסד לאחר מס
7.4	(13.5)	
5.5	(2.0)	
3.6	(9.8)	

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

6. העתודה המשלמה לגמלאות, הכלולה בספרי איילון ביטוח, מסתכמת לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 לסך של כ- 81,788 אלפי ש"ח וכ- 74,072 אלפי ש"ח בהתאמה. יתרת ההפרשות אשר תיזקף לרווח והפסד, על ידי שימוש בפקטורי ההיוון K כמפורט בבאור 37ה(1)ב(4) לעיל, בצורה הדרגתית עד הגעת המבוטחים לגיל פרישה מסתכמת ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ-16.7 מיליון ש"ח.

יצוין כי הנתונים, המפורטים לעיל, בקשר לעתודה המשלמה לגמלאות ובקשר ליתרת ההפרשות אשר תיזקף בעתיד מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד לתום כל אחת מתקופות הדיווח ואינם כוללים התחייבות בגין תוספת צבירה עתידית.

2) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"א-ק-איילון ביטוח

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים והשיטות וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם בהתאם לסוג המוצר:

א. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם איילון ביטוח פועלת

איילון ביטוח כותבת חוזי ביטוח בתחומי הביטוח הכללי בעיקר בענפי רכב חובה, חבויות, רכב רכוש, ביטוח רכוש וכן בתחום ביטוחי בריאות ז"א.

ביטוח רכב חובה הוא ביטוח סטטוטורי אשר מהווה תנאי מוקדם הכרחי לשימוש ברכב מנועי. פוליסת ביטוח רכב חובה, מעניקה כיסוי לבעל הרכב והנוהג בו מפני חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים תשל"ה – 1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי, לנהג ברכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות ברכב חובה מתאפיינות ב"זנב ארוך" (Long Tail) דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה. התעריף לביטוח רכב חובה מחייב אישור על ידי המפקח על הביטוח והוא תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף מבוסס על מספר פרמטרים, הן הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה והן אלה הקשורים לאופי המבוטח.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(2) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח** (המשך)

א. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם איילון ביטוח פועלת (המשך)

פוליסת ביטוח רכב רכוש נועדה להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזקי הרכוש שנגרמו לרכבו, גניבה, וכן נזק רכוש הנגרם ע"י הרכב המבוטח לצד שלישי (בהתאם לגובה גבול האחריות הנרכש). הפוליסה התקנית קובעת נוסח ותנאים מינימליים לביטוח מקיף לרכב אשר חברת הביטוח יכולה לשנותם וזאת רק בתנאי כי השינוי הוא לטובת המבוטח. התעריף לביטוח רכב רכוש הינו דיפרנציאלי ותלוי במספר משתנים, כגון: סוג וערך הרכב המבוטח, גילו של הנהג, הוותק וניסיון התביעות שלו, מספר הנהגים הרשאים לנהוג ברכב וכו'. הכיסוי לנזקי הרכב בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. הכיסוי השכיח ביותר הוא רכב מקיף (פרטי ומסחרי) – כיסוי בגין נזק לרכב כתוצאה מתאונה, מאש, גניבת הרכב, נזק שנגרם תוך כדי גניבת הרכב, נזק שנגרם כתוצאה מנזקי טבע, נזק לרכב כתוצאה ממעשה זדון (למעט ע"י המבוטח או מי מטעמו) ונזק שגרם הרכב לרכוש של צד שלישי. בדרך כלל תביעות בתחום רכב רכוש מתאפיינות ב"זנב קצר" (Short Tail), דהיינו תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות ברובן בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

התעריף לביטוח רכב רכוש, כמו גם הפוליסה בכללותה, מחייב אישור על ידי המפקח על הביטוח והוא תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף מבוסס על מספר פרמטרים, הן הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה והן אלה הקשורים לאופי המבוטח. תהליך החיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מדיניות החיתום של הקבוצה כפי שנקבעת מזמן לזמן.

ביטוחי חבויות מיועדים לכיסוי חבותו של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום לצד שלישי. סוגי הביטוח הינם: ביטוח אחריות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וביטוח חבות המוצר. עיתוי הגשת התביעות וסילוקן מושפע ממספר גורמים כגון סוג הכיסוי, תנאי הפוליסה, חקיקה ותקדימים משפטיים. דמי הביטוח בענפי החבויות מתבססים על מספר משתנים, כאשר המרכזיים שבהם הינם: גבול האחריות הרצוי, ניסיון תביעות של המבוטח, סוג פעילות העסק, היקף פעילות המבוטח, מספר העובדים המועסקים ואמצעי ההגנה הקיימים בעסק.

בדרך כלל תביעות בתחום החבויות מתאפיינות ב-"זנב ארוך" (Long Tail), דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

ביטוחי רכוש נועדו להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו ואובדן רווחים עקב הנזק לרכושו. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכוני אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי הרכוש כוללים לעיתים כיסוי לנזקי אובדן רווחים עקב הנזק הפיזי שנגרם לרכוש. ביטוחי רכוש מהווים נדבך חשוב בביטוחי דירות, ביטוחי בתי עסק וביטוחים הנדסיים.

בדרך כלל תביעות בתחום ביטוחי רכוש מתאפיינות ב"זנב קצר" (Short Tail), דהיינו תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות ברובן בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי בריאות ז"ק הנכללים במסגרת מגזר בריאות נפרד, כוללים בעיקר את המוצרים שלהלן:

- ביטוחי תאונות אישיות, ביטוחים רפואיים לעובדים זרים ותיירים וביטוחי שיניים.
- ביטוחי תאונות אישיות נועדו לקבוצות וליחידים ומכסים בעיקר מוות, נכויות, הוצאות רפואיות ופיצוי שבועי. ביטוחים אלה נמכרים לתקופה של עד שנה. יישוב התביעות של מכלול הכיסויים תלוי במועד ההודעה ובסוג הכיסוי. בד"כ יישוב תביעות נכות או תביעות בהן ישנה מעורבות של ילדים מתבררות בטווח זמן ארוך יותר.

2) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח (המשך)

- א. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם איילון ביטוח פועלת (המשך)
- ביטוח רפואי לעובדים זרים כפוף לצו עובדים זרים וחוק ביטוח בריאות ממלכתי. במסגרת הצו מחויב כל מעסיק לבטח את עובדיו בביטוח רפואי לשם מתן כיסוי לטיפולים רפואיים, כל עוד העובדים שוהים בארץ. בדרך כלל ביטוח זה נמכר על בסיס שנתי.
 - ביטוח רפואי לתיירים מתאפיין בתקופת כיסוי קצרה ונועד להעניק כיסוי של הוצאות רפואיות ותאונות אישיות למקרה של מוות או נכות.
 - ביטוח רפואי לעובדים זרים ולתיירים, מתאפיינים בתביעות המתבררות בזמן קצר יחסית, למעט במקרים של טיפול בנכויות.
 - ביטוחי שיניים ניתנים בדרך כלל לקבוצות גדולות, כאשר סוג הכיסוי הביטוחי נבחר על פי בחירת הלקוח (משמר, טיפולי וניתוחי חניכיים, משקס). יישוב התביעות נעשה למול ספקי הסדר או רופאים פרטיים בדרך כלל בטווח זמן קצר יחסית וכנגזרת של סוג הכיסוי.

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי ובריאות ז"ק

כללי

- (1) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:
- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.
 - תביעות תלויות לרבות עתודה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות.
 - עתודה לפרמיה בחסר.
 - ובניכוי - הוצאות רכישה נדחות.
- ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות רכישה נדחות, מחושבות בדרך שאינה תלויה בהנחות כלשהן ולכן אינן חשופות לסיכון עתודה לתביעות תלויות. לעניין האופן בו מחושבות הפרשות אלה ראה באור מדיניות חשבונאית.
- כמו כן, בהתאם להנחיות המפקח מדווח במידת הצורך הפרשות לפרמיה שאינה מכסה את העלות הצפויה של התביעות (להלן פרמיה בחסר) בענפי חובה, רכב רכוש ומקיף דירות. הפרשה זו, אם קיימת, נרשמת בסעיף תביעות תלויות.
- בהתאם להוראות המפקח, התביעות התלויות מחושבות על-ידי האקטוארית הממונה, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות וכי ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו לפי מיטב שיקול דעתה המקצועית ובהתאם להנחיות, ההוראות והכללים.
- בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, מתבצעת על סמך שיקול דעתו של האקטואר. כמו כן לעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות, וכן התפתחות של כמות התביעות (פתוחות וסגורות). ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות מתייחסות לשינויים בשערי הריבית ובעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.
- (2) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות שיש בו כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון LR (Loss Ratio) - שיעור תביעות מפרמיות) או עלות תביעה לפוליסה לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על התפתחות התביעות בפועל ככל שהצטבר ניסיון רב יותר.
- (3) נוסף על כך, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: שינוי בתמהיל התיק או שינוי בנהלי הטיפול בתביעות או אירוע חיצוני, כגון פסיקה משפטית אשר עשויה להשפיע על אופן הטיפול בתביעות מכאן ואילך. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטוארית מעדכנת את המודלים ו/או מבצעת הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.
- (4) בענפים בהם אין מודל סטטיסטי וכן בתביעות גדולות וחריגות, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) לעיתים על סמך חוות דעת של מומחי איילון ביטוח, ובהתאם להמלצות יועצה המשפטיים.
- (5) ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס עם הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתמשו. ההנחות בשימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על התוצאה הסופית של ההפרשה. לכן, עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדן הסטטיסטי. נוסף על כך, הנחות שנקבעו בעבר עשויות להתשנות בהתאם למידע חדש שיתקבל בעתיד.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(2) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח (המשך)**ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי ובריאות ז"ק (המשך)**

6) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי /בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי המשנה.

7) הערכת התביעות התלויות עבור חלק החברה בפול, בעסקים נכנסים וביטוחים משותפים המתקבלים מחברות ביטוח אחרות (מבטחים מובילים) מתבססת על חישוב שבוצע על ידי הפול ו/או על ידי המבטחים המובילים ו/או על ידי תחשיב נפרד באיילון ביטוח, לפי העניין.

מודלים אקטואריים לתביעות תלויות:

ההערכות האקטואריות מבוססות בעיקרן על בסיסי הנתונים בגין התביעות המשולמות וההערכות הפרטניות הכוללות גם הוצאות ישירות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפות עצמית. יצוין כי בהתאם להוראות המפקח על הביטוח תיכללנה בהפרשות גם עלויות עקיפות ליישוב תביעות בגין כל שנות החיתום.

לצורך הערכת התביעות התלויות נעשה בין היתר שימוש במודלים האקטואריים המפורטים להלן:

א. Chain Ladder:

שיטה זו מתבססת על התפתחות התביעות ההיסטוריות (התפתחות התשלומים ו/או התפתחות סכום התשלומים והערכות התביעות הפרטניות, והתפתחות כמות התביעות), כדי להעריך את ההתפתחות הצפויה לתביעות הקיימות והעתידיות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר כאשר עברה תקופת זמן סבירה וקיים מידע מספיק מתביעות שאירעו בעבר על מנת להעריך את סך כל התביעות הצפויות. בניית התפתחות התשלומים והתפתחות התביעות הידועות מוסיפה החברה, לפי הצורך, "זנב" תביעות.

ב. Bornhuetter-Ferguson:

שיטה זו משלבת בין אומדן מוקדם (אפריורי) הידוע בחברה או ידוע בענף הביטוח ואומדן נוסף המבוסס על התביעות בפועל. האומדן המוקדם משתמש בפרמיות ושיעור הנזקים להערכת סך כל התביעות. האומדן השני משתמש בניסיון התביעות בפועל, על סמך שיטות מקובלות אחרות (כגון: Chain Ladder). הערכת התביעות המשולבת משקללת את שני האומדנים, כאשר ניתן משקל גדול יותר להערכה המבוססת על ניסיון התביעות ככל שהזמן עובר, ומצטבר מידע נוסף על התביעות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר עבור השנים הלא בשלות, לגביהן עדיין לא נצבר מספיק ניסיון.

ג. שיטת הממוצעים:

לעיתים, בדומה לשיטת Bornhuetter-Ferguson, כאשר ניסיון התביעות בתקופות האחרונות אינו מספיק, נעשה שימוש בשיטת ממוצעים היסטוריים. בשיטה זו נקבע סכום התביעות החזוי על סמך הכפלה של ממוצע התביעות ההיסטוריות בתחזית לכמות התביעות (דרך נוספת לחישוב היא מכפלה של עלות התביעה ההיסטורית לפוליסה בכמות הפוליסות שבתקופה הרלוונטית).

(2) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח (המשך)**

ג. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

1. ענף רכב רכוש
 בענף רכב רכוש ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות והתפתחות התביעות הידועות (משולמות והערכות פרטניות). תוך שימוש בשיטת ה-Chain Ladder ובשיטת הממוצעים. הניתוח מתבצע תוך התייחסות לסוגי נזקים כגון: תאונה או גניבה, סוגי רכבים וסוגי כיסויים כגון: מקיף וצד שלישי. כמו כן מחושבת הפרשה מתאימה להוצאות עקיפות לישוב התביעות.
2. ענפי רכב חובה וחבויות
 בענפי רכב חובה וחבויות ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומים והתפתחות התביעות הידועות (משולמות והערכות פרטניות). לפי שיטת ה-Chain Ladder. נוסף על כך, לתקופות שאינן בשלות נעשה שימוש בשיטת Bornhuetter-Ferguson בענפי החבויות ונעשה שימוש בשיטת הממוצעים בענף רכב חובה.
3. ענפי רכוש ובריאות ז"ק
 הערכת ביטוח משנה מסוג עודף הפסדים (Excess of Loss) מחושבת על בסיס הערכת התביעות הגדולות שנצפו בפועל. השיטות בהן נעשה שימוש משקללות את נושא ההשתתפות העצמית הנגבית מהלקוח וכן את השיבובים.
4. ענפי רכוש ובריאות ז"ק
 בענפי הרכוש ובענפי בריאות ז"ק, שמוערכים על ידי האקטואר, ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות התשלומים והתפתחות התביעות הידועות (משולמות והערכות פרטניות), לפי שיטת ה-Chain Ladder. נוסף על כך, מחושבת הפרשה להוצאות עקיפות לישוב תביעות (כפי שנעשה בכל הענפים בהן ההתחייבות מבוססת על הערכת האקטואר).
4. בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי.
 איילון ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחדש ינואר 2015.

בהתאם לעקרונות אלו:

- (א) "זהירות" משמעה כי לגבי עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" פירושה כי אם קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי.
- (ב) שיעור היוון תזרים המזומנים – ריבית היוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.
- (ג) קיבוץ - לצורך חישוב מרווחים בגין חוסר הוודאות בענפים סטטיסטיים (כהגדרתם בחוזר), יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום (או נזק) בענף.

ד. הסדר עם ביטוח לאומי לעניין פיצויים מכח חוק הביטוח הלאומי
 ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א 2021, תיקון לחקיקה שעניינו ביטול חובת תשלום סכום גלובלי כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2019) התשע"ח-2018, בגין מקרים שאירעו בשנים 2014 עד 2018. תיקון החקיקה קובע שיעור קבוע מדמי הביטוח שעל חברות הביטוח להעביר למל"ל בגין תאונות דרכים החל משנת 2023 ואילך, וזאת במקום שיבוב פרטני של התביעות. השיעורים שיועברו למל"ל יהיו כדלקמן: בשנים 2023 ו-2024 – 10% מדמי הביטוח שייגבו על ידי איילון ביטוח בכל שנה, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95% מדמי הביטוח. ההסדר כמפורט לעיל ביחס לעבר לא השפיע מהותית על התוצאות הכספיות של איילון ביטוח. איילון ביטוח מעריכה כי תיקון החקיקה כאמור, עשוי להוות גורם נוסף שישפיע על דמי הביטוח שייגבו ממבוטחים.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(2) **סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק-איילון ביטוח** (המשך)

ה. ההנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית

(1) איילון ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כאמור לעיל. מאחר שבעקבות בחינה זו מצאה איילון ביטוח, וזאת החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות אלה בענפי רכב חובה וחבות מעבידים, החליטה איילון ביטוח לאמץ את עקרונות הנוהג המיטבי בענפי רכב חובה וחבות וזאת בהמשך לאימוצם בענף צד ג' וענפי הרכוש. בהתאם לכך, מהונת איילון ביטוח את תשלומי התביעות העתידיות בכל ענפי הביטוח הכללי לפי עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת 50% פרמית אי-נזילות בענפי רכוש ו-80% בענפי החובה והחבויות ובהתחשב באופן שערך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

(2) בכל הענפים למעט תאונות אישיות, מתווסף לסכום העתודה מרווח סיכון (סטיית תקן לפי נוהג מיטבי).

(3) הנחת היסוד בכל שיטות החישוב היא שהתנהגות התביעות בעבר משקפת את התנהגותן בעתיד.

ו. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

(1) ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות. בגלל האופי המשתנה של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת. נוסף על כך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.

(2) היות וההערכה האקטוארית מבוססת על ניסיון התביעות בעבר, הרי ששינוי בלתי צפוי בהתנהגות התביעות יגרום לשינוי בעתודה.

(3) יצויין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמטיים על פי דרישות הנוהג המיטבי.

ז. שינויים בהנחות העיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק

להלן השפעת השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, שינויים ברבית החיוון הקבועה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2022*	
מיליוני ש"ח		
23.0	(99.5)	קיטון בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של נכסים לא סחירים
23.0	(99.5)	סך הכל רווח לפני מס
15.1	(65.5)	סך הכל רווח לאחר מס

סך יתרת ה-UGL ליום 31 בדצמבר 2023 בביטוח כללי באיילון ביטוח הוא כ- 7 מיליון ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2022 הוא סך של כ- 3 מיליון ש"ח).

באור 37 : -

ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(3) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי - ווישור ביטוח

א. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם ווישור ביטוח פועלת:

חוזי הביטוח שווישור ערכה עד ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים חוזי ביטוח בענף רכב חובה, ענף רכב רכוש ופעילות בהיקף נמוך בביטוחי דירות.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תש"ה-1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות ברכב חובה מתאפיינות ב-זנב ארוך, דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

פוליסה לביטוח נזקי רכב רכוש (מקיף ונזקי רכב רכוש צד ג') מעניקים למבוטח כיסוי לנזק רכוש. הכיסוי בדך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. התעריף לביטוח רכב רכוש מחייב אישור, כמו גם אישור הפוליסה בכללותה, על ידי הממונה והינו תעריף אקטוארי ובחלקו דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת הייצור, וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך חיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים שנועדו לבדוק את נסיון התביעות של המבוטח ממבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות, הצגת אישור מיגון עדכני וכו', ומשולבים באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי דירות מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו או לרכוש צד ג' שמקורו בנכס המבוטח. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי דירות רכוש כוללים בדרך כלל פרקים לכיסוי חבות לצד ג' וחבות מעבידים לעובדי משק הבית. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח, למעט בגין הכיסוי בפרקי החבויות.

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

כללי

1. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.
 - הפרשה לפרמיה בחסר.
 - תביעות תלויות, כולל הפרשה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות (הפרשה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות חלה על ווישור ביטוח ומבטחי המשנה אינם מחוייבים בה, על פי ההסכמים עימם).
 - בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלויה בהנחות כל שהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה.
2. בהתאם להוראות הממונה, התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. ההערכות מתבססות, בעיקרן, על ניסיון העבר של התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת ברוטו וברמת ביטוח משנה בנפרד. שיבובים והשתתפות עצמית שתגבה מהמבוטחים, מחושבים על בסיס ניסיון העבר המשתקף בנתוני המודל האקטוארי.
3. השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ובהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה.
- כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד על רקע העובדה כי ווישור נמצאת בשלבי פעילות ראשוניים וטרם נצבר ניסיון נרחב ויציב. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.
4. בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי ווישור ביטוח, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.
5. חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי /בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

3) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי - ווישור ביטוח (המשך)

הענפים בהם בוצעה הערכה על בסיס מודלים אקטואריים סטטיסטיים הינם רכב חובה, רכב רכוש ומקיף לדירות.

בכל הענפים (המקובצים והלא מקובצים) הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת המשנה בנפרד. התביעות התלויות ברמת השייר חושבו כהפרש ביניהן.

ענף רכב חובה

בענף רכב חובה חושבו התביעות התלויות בהתבסס על שיעור התביעות בבסיס התמחור של הפוליסות שנמכרו בתוספת מרווח סיכון (סטיית תקן), בתוספת הערכת חלקה של ווישור ביטוח ב-80% מהפסדי הפול. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2023 הוונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח והעליה בפרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר. (אשתקד הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון, והשינוי בפרמיית אי הנזילות הביאה לגידול בסך של כ-16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

בסוף שנת 2023 פורסם דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא", הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2021. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2021 בתוספת התאמות. השפעת הנתונים המפורסמים בדוח על ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בשייר אינה מהותית. (השפעת הנתונים המפורסמים בדוח מנברא בשנה קודמת בנובמבר 2022 הביאה בשנת 2022 לגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בסך של כ-12 מיליוני ש"ח בשייר לפני מס וברבעון האחרון של שנת 2022 הביאה לגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בסך של כ-5.2 מיליוני ש"ח בשייר).

במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי רחב ומבוסס משלה.

ענף רכב רכוש

בענף רכב רכוש בוצעה הערכה אקטוארית לחישוב העתודות לתלויות על פי שיטת המשולשים, על בסיס נתוני התביעות ששולמו, תוך הבחנה בין סוגי הכיסוי לרכב מקיף / צד ג'. לווישור ביטוח הצטברו נתוני תביעות של ארבע שנים, וכמות הרכבים בחשיפה גדלה לעומת שנה קודמת, בהתאם האקטואר הסתמך בעת הערכה, בין היתר, על המידע שהצטבר בחברה וכן על המידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיונו המקצועי.

ד. בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

ווישור ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנהוג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015. בהתאם לעקרונות אלו:

(א) עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי *likely fairly* - כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי.

(ב) שיעור היוון תזרים המזומנים - ריבית ההיוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

ה. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית במיוחד לחברת ביטוח שרק החלה את פעילותה. האומדנים האקטואריים לחוזי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות על פי ניסיונו ונתוני שוק ככל שקיימים. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת.

בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשלום, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.

היות והמודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר ונתוני שוק ככל שקיימים, הרי ששינוי לא צפוי בהנחות המודל או בהתנהגות התביעות, יגרמו לשינוי בעתודה.

יצוין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמיים.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם *

31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,878,272	989,651	2,888,621	בארץ
94,994	-	94,994	בחו"ל
<u>3,973,266</u>	<u>989,651</u>	<u>2,983,615</u>	סך הכל נכסי חוב
31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,561,949	820,898	2,741,051	בארץ
96,276	-	96,276	בחו"ל
<u>3,658,225</u>	<u>820,898</u>	<u>2,837,327</u>	סך הכל נכסי חוב

* ראו גם באור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

1. א. נכסי חוב

דרוג מקומי *					
ליום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
1,702,583	-	-	-	1,702,583	נכסי חוב בארץ:
1,186,038	10,103	-	394,064	781,871	נכסי חוב סחירים
2,888,621	10,103	-	394,064	2,484,454	אגרות חוב ממשלתיות
290,351	-	-	-	290,351	אגרות חוב קונצרניות
104,621	-	-	27,632	76,989	סך הכל נכסי חוב סחירים
39,902	-	-	5,149	34,753	נכסי חוב שאינם סחירים
196,156	177,613	-	18,543	-	אגרות חוב ממשלתיות
169	-	-	-	169	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
4,122	4,122	-	-	-	נכסי חוב אחרים לפי בטחונות:
2,132	2,132	-	-	-	משכנתאות
304,810	193,991	-	38,153	72,666	הלוואות על פוליסות
47,388	16,767	-	30,621	-	הלוואות מובטחות בערבות בנקאית
989,651	394,625	-	120,098	474,928	הלוואות מובטחות בשעבוד כלי רכב
3,878,272	404,728	-	514,162	2,959,382	הלוואות לעובדים וסוכנים
					בטחונות אחרים
					לא מובטחים (**)
					סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
					סך הכל נכסי חוב בארץ

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.
 (**) הלוואות למימון חובה בסך 39,522 אלפי ש"ח לפי דירוג חברות כרטיסי האשראי.

באור 37 -

ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים (המשך)

1.א. נכסי חוב (המשך)

דרוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך		A ומעלה
		מ-BBB אלפי ש"ח	BBB+	
16,539	-	-	16,539	-
78,455	-	10,277	68,178	-
94,994	-	10,277	84,717	-

נכסי חוב בחו"ל:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דרוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	לא מדורג	נמוך		AA ומעלה
		מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	
1,618,990	-	-	-	1,618,990
1,122,061	3,841	-	360,522	757,698
2,741,051	3,841	-	360,522	2,376,688
301,952	-	-	-	301,952
127,502	-	-	38,164	89,338
25,349	-	-	-	25,349
94,739	94,739	-	-	-
225	-	-	-	225
6,974	6,974	-	-	-
2,120	2,120	-	-	-
205,138	68,728	-	50,739	85,671
56,899	31,960	-	24,939	-
820,898	204,521	-	113,842	502,535
3,561,949	208,362	-	474,364	2,879,223

נכסי חוב בארץ:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

פיקדונות בבנקים ובמוסדות

פיננסיים

נכסי חוב אחרים לפי

בטחונות:

משכנתאות

הלוואות על פוליסות

הלוואות מובטחות בשעבוד

כלי רכב

הלוואות לעובדים וסוכנים

בטחונות אחרים

לא מובטחים (**)

סך הכל נכסי חוב שאינם

סחירים

סך הכל נכסי חוב בארץ

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.
(** הלוואות למימון חובה בסך 35,686 אלפי ש"ח לפי דירוג חברות כרטיסי האשראי.

באור 37 -

ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים (המשך)

1.א. נכסי חוב (המשך)

דרוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	לא מדורג	נמוך		A ומעלה
		מ-BBB	BBB+	
אלפי ש"ח				
10,250	-	-	10,250	-
86,026	-	6,010	80,016	-
96,276	-	6,010	90,266	-

נכסי חוב בחו"ל:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

2.א. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דרוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך		AA ומעלה
		מ-BBB	עד A BBB	
אלפי ש"ח				
1,476	1,476	-	-	-
152,290	149,587	-	2,703	-
101,851	101,851	-	-	-
590,093	-	-	-	590,093

הלוואות לחברות כלולות

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה

נכסי מסים נדחים

מזומנים ושווי מזומנים

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דרוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	לא מדורג	נמוך		AA ומעלה
		מ-BBB	עד A BBB	
אלפי ש"ח				
1,446	1,446	-	-	-
229,023	227,849	-	1,174	-
130,328	130,328	-	-	-
640,750	-	-	-	640,750

הלוואות לחברות כלולות

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה

נכסי מסים נדחים

מזומנים ושווי מזומנים

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

3. מידע הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

גילוי על סיכוני אשראי

הטבלה להלן מציגה את הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים העומדים במבחן הקרן והרבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן) (להלן: "קבוצה א"), לפי רמות דירוג סיכון אשראי. הערך בספרים נמדד בהתאם ל- IAS 39 אך לפני הפרשה לירידת ערך.

ליום 31 בדצמבר, 2023

ס"ה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה	
590,093	-	-	-	590,093	מזומנים ושווי מזומנים
2,983,615	10,103	10,277	478,781	2,484,454	נכסי חוב סחירים
989,651	394,625	-	120,098	474,928	נכסי חוב לא סחירים
-	-	-	-	-	הלוואות לחברות כלולות
<u>4,563,359</u>	<u>404,728</u>	<u>10,277</u>	<u>598,879</u>	<u>3,549,475</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2022

ס"ה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה	
640,750	-	-	-	640,750	מזומנים ושווי מזומנים
2,837,327	3,841	6,010	450,788	2,376,688	נכסי חוב סחירים
820,898	204,521	-	113,842	502,535	נכסי חוב לא סחירים
1,446	1,446	-	-	-	הלוואות לחברות כלולות
<u>4,300,421</u>	<u>209,808</u>	<u>6,010</u>	<u>564,630</u>	<u>3,519,973</u>	סה"כ

הטבלה להלן מציגה השוואה בין השווי ההוגן לערך בספרים של נכסים בקבוצה א' לעיל שאינם בעלי סיכון אשראי נמוך (דרוג נמוך מ-BBB ולא מדורג). הערך בספרים נמדד בהתאם ל- IAS 39 אך לפני הפרשה לירידת ערך.

ליום 31 בדצמבר, 2023

שווי הוגן	ערך בספרים	
-	-	מזומנים ושווי מזומנים
20,380	20,380	נכסי חוב סחירים
394,625	394,625	נכסי חוב לא סחירים
-	-	הלוואות לחברות כלולות

ליום 31 בדצמבר, 2022

שווי הוגן	ערך בספרים	
-	-	מזומנים ושווי מזומנים
9,851	9,851	נכסי חוב סחירים
204,521	204,521	נכסי חוב לא סחירים
1,446	1,446	הלוואות לחברות כלולות

4. ביטוח משנה

חברות הביטוח המאוחדות מבטחות חלק ניכר מעסקיהן בביטוחי משנה שנעשים באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את המבטחות מחובתן כלפי מבטחיהם על פי פוליסות הביטוח. חברות הביטוח המאוחדות חשופות לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי, שינויים בדירוג האשראי שלו וקיום התחייבויותיו הכספיות השוטפות.

חברות הביטוח המאוחדות חשופות לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג שהולם את מדיניות ביטוח המשנה של חברות הביטוח המאוחדות. בהתאם להנחיית המפקח מאשר דירקטוריון חברות הביטוח המאוחדות, אחת לשנה, מדיניות ביטוח משנה עימם יתקשרו חברות הביטוח המאוחדות, המבוססות בין היתר על דירוגים של סוכנויות דירוג בינלאומיים. חשיפות אלה מנוהלות ברמת חוזה ביטוח המשנה, באופן כזה שחשיפות חברות הביטוח המאוחדות מפורזות ככל הניתן בין מבטחי משנה שונים, המדורגים בהתאם למדיניות ביטוח המשנה שאישרה דירקטוריון חברות הביטוח המאוחדות.

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

4. ביטוח משנה (המשך)

ב. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023

חובות בפיגור (*)		סכום כתבי	נכסי ביטוח משנה							סך פרמיות		קבוצת דירוג
			למבטחי		יתרות		ביטוח כללי			משנה		
בין חצי		אשראי שנקבלו	פקדונות	תביעות תלויות		פרמיה שטרם הרווחה בביטוחי רכוש וחבויות	בביטוח בריאות	בביטוח חיים	נטו (א)	2023	לשנת	בחובה
מעל שנה	שנה לשנה	סה"כ חשיפה (ב) (ג)	ממבטחי משנה	מבטחי משנה	בביטוח חבויות	בביטוח רכוש	בביטוח בריאות	בביטוח חיים	(א)	2023	זכות	נטו (א)
אלפי ש"ח												
-	-	28,391	-	104,993	20,724	(3,118)	11,450	5,203	108,349	(9,223)	184,640	AA ומעלה
-	-	667,498	121,976	179,879	674,185	23,202	118,135	82,990	19,345	51,497	326,094	Swiss Reinsurance Company Limited
1,792	2,060	512,093	-	173,408	367,747	18,774	146,550	109,387	26,085	16,958	311,587	Munich Reinsurance Company AG
1,792	2,060	1,207,983	121,976	458,280	1,062,656	38,858	276,136	197,580	153,779	59,231	822,321	אחרים
2,264	3,094	461,690	-	-	103,900	363	22,976	288,645	-	45,806	54,663	סה"כ AA ומעלה
13,886	6,376	1,410,526	-	545,620	1,108,855	120,076	253,715	458,402	13,014	2,084	799,926	ומעלה A
16,150	9,470	1,872,216	-	545,620	1,212,755	120,438	276,690	747,047	13,014	47,890	854,589	Lloyd's
-	-	147,908	-	233,139	279,646	21,304	41,181	30,053	-	8,862	120,018	אחרים
-	-	147,908	-	233,139	279,646	21,304	41,181	30,053	-	8,862	120,018	סה"כ A ומעלה
17,942	11,531	3,228,106	121,976	1,237,038	2,555,057	180,600	594,007	974,680	166,793	115,983	1,796,928	סה"כ BBB ומעלה

(*) לאיילון ביטוח קיים חוב מול מבטח משנה, אשר מתנהל לגביו הליך גישור. סך החשיפה מול מבטח משנה זה הוא כ- 54 מיליון ש"ח (מזה חוב מעל 180 יום הוא בסך של כ- 18.6 מיליון ש"ח). להערכת איילון ביטוח לא נדרשת הפרשה מעבר לרשום בספריה.
נוסף על כך, סך של כ- 5 מיליון ש"ח בגין חובות שונים מול מבטחי משנה, מעל 180 יום נגבו לאחר תאריך המאזן. יתרת החובות בפיגור מול מבטחי משנה אחרים, ייגבו, להערכת איילון ביטוח, עם העברת מלוא המידע הנדרש על ידם.

באור 37 : -

ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

4. ביטוח משנה (המשך)

ב. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

חובות בפיגור (*)		סכום כתבי אשראי שנקבלו	פיקדונות מבטחי משנה	נכסי ביטוח משנה						יתרות בחובה (זכות)	סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2022	קבוצת דירוג
בין חצי שנה	מעל שנה			מבטחי משנה	תביעות תלויות	פרמיה שטרם הרווחה בביטוחי רכוש וחבויות	בביטוח בריאות	בביטוח חיים	נטו (א)			
אלפי ש"ח												
AA ומעלה												
Swiss Reinsurance Company Limited												
-	-	512,804	154,825	113,793	579,000	13,100	62,795	56,426	41,281	28,820	103,870	
-	-	65,094	-	161,414	118,120	11,546	39,943	596	94,086	(37,783)	170,711	Munich Reinsurance Company AG
2,477	206	198,336	-	98,864	159,539	7,965	51,176	77,784	(1,109)	1,846	106,666	אחרים
2,477	206	776,235	154,825	374,071	856,659	32,611	153,914	134,806	134,258	(7,117)	381,247	סה"כ AA ומעלה
A ומעלה												
Lloyd's												
-	-	583,877	-	4,383	87,546	1,460	18,536	406,734	-	73,983	25,144	
12,417	16,407	1,363,652	-	583,688	1,289,582	162,126	251,996	318,980	16,783	(92,126)	553,649	אחרים
12,417	16,407	1,947,529	-	588,071	1,377,128	163,586	270,532	725,714	16,783	(18,143)	578,793	סה"כ A ומעלה
BBB ומעלה												
-	-	151,732	-	231,437	279,871	25,697	44,656	31,751	-	1,195	91,324	אחרים
14,894	16,613	2,875,496	154,825	1,193,579	2,513,658	221,894	469,102	892,271	151,041	(24,065)	1,051,364	סה"כ

הערות

- (א) לאחר הפחתת הפרשה לחובות מסופקים ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של 14,319 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 סך של 2,207 אלפי ש"ח). היתרות אינו כוללות יתרות של חברות ביטוח בגין ביטוח משותף.
- (ב) החשיפה למבטחי משנה מורכבת מיתרות בחובה (זכות), נטו ומנכסי ביטוח משנה, בניכוי הפיקדונות.
- (ג) סך כל ההפרשות לחובות מסופקים בתוספת הקטנת חלקם של מבטחי משנה בתביעות ותלויות ובעתודות ליום 31 בדצמבר, 2023 מסתכם בסך של 14,328 אלפי ש"ח המהווים 0.51% מסך החשיפה (ליום 31 בדצמבר 2022 סך של 2,291 אלפי ש"ח המהווים 0.01% מסך החשיפה).
- (ד) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P ו-A.M BEST. כל דרוג כולל בחובו את כל הטוחים, לדוגמא דירוג A כולל A- ועד A+.
- (ה) סך כל החשיפה של מבטחי המשנה של אילון ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2022 לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נזק של 2.04% (MPL) היא 7,260 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022, סך של 6,264 מיליוני ש"ח בהסתברות נזק של 2.05%), ממנה חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הוא כ-18% (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-21%). החשיפה של מבטחי המשנה של ווישור ביטוח לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 הינה זניחה.
- (ו) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2023.
- (ז) לגבי עסקאות עם מבטחי משנה ראו באור 19g.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

5. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

- א. השקעה בנכסי חוב סחירים ובלתי סחירים מתבצעת בהתבסס על הדירוג שניתן לקבוצה על ידי חברה מדרגת שקיבלה אישור מהממונה על שוק ההון ובהתאם להוראות החוק. נוסף על כך, מחלקת המחקר של איילון ביטוח מבצעת הערכה של הדירוג החיצוני והערכה של איכות החוב בהתבסס על הדוחות הכספיים של החברות וניתוח סיכוני השוק והאשראי להם חשופות החברות. כמו כן, השקעה באגרות חוב לא ממשלתיות מתבצעת רק לאחר עריכת בדיקות בהתאם להנחיות וועדת חודק.
- וועדת ההשקעות של איילון ביטוח החליטה כי כל השקעה באגרת חוב לא סחירה מחייבת את אישור הוועדה.
- איילון ביטוח בודקת באופן שוטף את נתוני חדלות הפירעון בתיק האשראי, לרבות ניתוח הסיבות לכשלי אשראי שהתרחשו. נוסף על כך, איילון ביטוח בודקת מזמן לזמן את יחס חוב ההלוואה לשווי הבטוחה (LTV).
- ב. קיים שוני בסולמות דרוג בין נכסי חוב בארץ לבין נכסי חוב בחו"ל. יצוין, כי בהתאם לחוזר שוק ההון 2008-6-1, בדבר פרסום סולם המרה בין סולם הדירוג הישראלי לסולם הדירוג הבינלאומי, פרסמו חברות הדירוג בשנת 2009 סולם המרה בין הדרוג המקומי לבין סולם הדירוג הבינלאומי.
- ג. מידע בדבר סיכוני אשראי בביאור זה אינו כולל את הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה המוצגים בבאור 137.
- ד. לעניין יתרות פרמיה לגבייה, ראו באור 11.

6. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סיכון אשראי מאזני		
%		
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		ענף משק
3.6%	143,898	תעשייה
13.6%	539,917	בינוי ונדל"ן
0.0%	1,424	ביטוח
2.3%	90,703	מסחר
0.0%	-	מלונאות ותיירות
0.7%	28,904	תקשורת ושרותי מחשב
5.9%	232,803	בנקים
6.6%	262,611	אנרגיה
5.3%	208,710	שירותים פיננסיים
4.8%	190,453	שירותים עסקיים אחרים
6.6%	262,839	אנשים פרטיים
49.4%	1,962,262	
50.6%	2,011,004	אג"ח מדינה
100%	3,973,266	סך הכל

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

6. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סיכון אשראי מאזני		
%		
מסה"ב	אלפי ש"ח	
4.3%	157,171	ענף משק
13.6%	499,315	תעשייה
0.7%	26,298	בינוי ונדל"ן
2.3%	82,556	ביטוח
0.1%	4,099	מסחר
0.8%	30,760	מלונאות תיירות
8.0%	293,698	תקשורת ושרותי מחשב
4.8%	175,041	בנקים
3.9%	143,291	אנרגיה
3.2%	118,882	שירותים פיננסיים
5.4%	195,924	שירותים עסקיים אחרים
47.2%	1,727,035	אנשים פרטיים
52.8%	1,931,190	אג"ח מדינה
100%	3,658,225	סך הכל

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)
 ז. סיכונים גיאוגרפיים *

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות (**)	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
5,736,256	(31,863)	5,768,119	1,495,887	816,357	-	63,528	-	100,921	1,298,492	1,992,934	ישראל
979,034	93,910	885,124	675,802	-	-	20,424	124,484	21,391	43,023	-	ארה"ב
519,332	-	519,332	509,086	-	-	-	-	-	10,246	-	בריטניה
622,213	-	622,213	622,213	-	-	-	-	-	-	-	גרמניה
443,649	-	443,649	443,649	-	-	-	-	-	-	-	צרפת
147,426	-	147,426	147,426	-	-	-	-	-	-	-	ספרד
372,005	-	372,005	372,005	-	-	-	-	-	-	-	הודו
855,336	-	855,336	849,203	-	-	-	-	-	6,133	-	שוויץ
116,995	-	116,995	85,163	-	27,613	-	4,219	-	-	-	שווקים מתעוררים
248,424	-	248,424	248,424	-	-	-	-	-	-	-	אירלנד
199,396	-	199,396	199,396	-	-	-	-	-	-	-	לוקסמבורג
67,833	-	67,833	67,833	-	-	-	-	-	-	-	דרום אפריקה
79,159	-	79,159	79,159	-	-	-	-	-	-	-	ניגריה
413,513	-	413,513	363,833	-	15,737	604	2,246	1,787	12,767	16,539	אחר
<u>10,800,571</u>	<u>62,047</u>	<u>10,738,524</u>	<u>6,159,079</u>	<u>816,357</u>	<u>43,350</u>	<u>84,556</u>	<u>130,949</u>	<u>124,099</u>	<u>1,370,661</u>	<u>2,009,473</u>	סה"כ

(*) הגילוי בביאור לא כולל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה.
 (**) השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים, השקעות פיננסיות אחרות ונכסי חוב שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 37 : - ניהול סיכונים (המשך)
 ז. סיכונים גיאוגרפיים (המשך) *

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות (**)	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות של	תעודות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
5,383,444	(21,541)	5,404,985	1,304,326	811,068	-	61,992	7,775	53,784	1,245,098	1,920,942	ישראל
812,205	-	812,205	564,469	-	7,537	-	175,134	8,691	56,374	-	ארה"ב
598,977	-	598,977	585,694	-	-	-	3,726	-	9,557	-	בריטניה
523,026	-	523,026	522,673	-	-	-	353	-	-	-	גרמניה
297,605	-	297,605	294,734	-	-	-	-	-	2,871	-	צרפת
153,737	-	153,737	153,737	-	-	-	-	-	-	-	ספרד
381,843	-	381,843	381,843	-	-	-	-	-	-	-	הודו
936,095	-	936,095	930,174	-	-	-	-	-	5,921	-	דרום אפריקה
93,964	-	93,964	82,321	-	11,643	-	-	-	-	-	שווקים מתעוררים
243,826	-	243,826	243,826	-	-	-	-	-	-	-	אירלנד
237,006	-	237,006	237,006	-	-	-	-	-	-	-	לוקסמבורג
46,475	-	46,475	46,475	-	-	-	-	-	-	-	דרום אפריקה
428,758	-	428,758	369,353	-	11,997	-	17,173	4,217	15,768	10,250	אחר
<u>10,136,961</u>	<u>(21,541)</u>	<u>10,158,502</u>	<u>5,716,631</u>	<u>811,068</u>	<u>31,177</u>	<u>61,992</u>	<u>204,161</u>	<u>66,692</u>	<u>1,335,589</u>	<u>1,931,192</u>	סה"כ

(*) הגילוי בביאור לא כולל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה.
 (**) השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים, השקעות פיננסיות אחרות ונכסי חוב שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ח. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

1. פירוט הרכב השקעות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
141,742	-	63,141	-	78,601	מזומנים ושווי מזומנים
3,602,749	2,165,510	131,035	729,848	576,356	נכסים סחירים
1,050,673	740,349	2,451	180,230	127,644	נכסים בלתי סחירים
<u>4,795,164</u>	<u>2,905,859</u>	<u>196,627</u>	<u>910,078</u>	<u>782,601</u>	סך כל הנכסים
<u>18,192</u>	<u>158,923</u>	<u>(905,707)</u>	-	<u>764,976</u>	חשיפה לנכס בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ליום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
272,519	-	45,151	-	227,368	מזומנים ושווי מזומנים
3,393,312	1,996,677	130,328	700,602	565,704	נכסים סחירים
928,364	689,534	2,910	143,007	92,914	נכסים בלתי סחירים
<u>4,594,195</u>	<u>2,686,211</u>	<u>178,389</u>	<u>843,609</u>	<u>885,986</u>	סך כל הנכסים
<u>(13,178)</u>	<u>176,589</u>	<u>(1,034,701)</u>	-	<u>844,934</u>	חשיפה לנכס בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

* במקום בו קיימת חשיפה למטבע חוץ או בהצמדה אליו, היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר.

ח. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. סיכון אשראי עבור נכסים בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2023

דרוג מקומי *				
סה"כ (***)	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
448,454	-	-	-	448,454
861,274	36,410	-	351,467	473,397
310,325	161,630	-	91,070	57,625
<u>1,620,053</u>	<u>198,040</u>	-	<u>442,537</u>	<u>979,476</u>

נכסי חוב בארץ
אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים - סחירים
נכסי חוב אחרים - בלתי סחירים (**)
סך הכל נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2022

דרוג מקומי *				
סה"כ (***)	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
595,503	-	-	-	595,503
682,249	25,797	-	278,632	377,820
238,831	92,251	-	91,241	55,339
<u>1,516,583</u>	<u>118,048</u>	-	<u>369,873</u>	<u>1,028,662</u>

נכסי חוב בארץ
אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים - סחירים
נכסי חוב אחרים - בלתי סחירים (**)
סך הכל נכסי חוב בארץ

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "S&P", "מעלות" ו"מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המירבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מירבי.

ח. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. סיכון אשראי עבור נכסים בחו"ל

דרוג בינלאומי *				
ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ (**)	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB+	A ומעלה
127,512	-	9,029	110,813	7,671

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

דרוג בינלאומי *				
ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ (**)	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB+	A ומעלה
118,882	-	7,785	103,041	8,056

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(* המקורות לרמת הדירוג בחו"ל הינם חברות הדירוג אשר אושרו על-ידי המפקח "S&P", "Moody's" ו-"Fitch". כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

(**) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המירבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מירבי.

באור 38 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2023

אנשי מפתח ודירקטורים	חברות כלולות	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	בדבר תנאים ראו באור	
-	-	1,650	(23)ד'38	נכסי חוב (*)
-	-	17		חייבים ויתרות חובה (*)
1,787	-	-	(17)ד'38	מניות לא סחירות
4,045	358	1,162		זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר של בעלי שליטה וחברות בבעלותם עמדה במהלך השנה על סך של 2,240 אלפי ש"ח ושל חברות כלולות על סך של 1,466 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2022

אנשי מפתח ודירקטורים	חברות כלולות	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	בדבר תנאים ראו באור	
-	1,446	2,266	א'8,(23)ד'38	נכסי חוב (*)
-	-	17		חייבים ויתרות חובה (*)
1,734	-	-	(17)ד'38	מניות לא סחירות
2,947	151	1,371		זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר של בעלי שליטה וחברות בבעלותם עמדה במהלך השנה על סך של 2,500 אלפי ש"ח ושל חברות כלולות על סך של 34,366 אלפי ש"ח.

באור 38 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

הכנסות (הוצאות)	בדבר תנאים ראו באור	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	חברות כלולות	אנשי מפתח ודירקטורים
הכנסות מהשקעות		123	30	-
עמלות הוצאות הנהלה וכלליות (סעיף ג, *)	38 ד' (30) ב' ג'	-	(2,996)	-
(* ראו באורים - 38 ד' (1-2), 38 ד' (9-12).		(5,496)	-	(11,795)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

הכנסות (הוצאות)	בדבר תנאים ראו באור	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	חברות כלולות	אנשי מפתח ודירקטורים
הכנסות מהשקעות		26	880	-
הכנסות מעמלות עמלות הוצאות הנהלה וכלליות (סעיף ג, *)	38 ד' (30) א'	-	547	-
(* ראו באורים - 38 ד' (1-2), 38 ד' (9-12).	38 ד' (30) ב' ג'	-	(1,223)	-
		(4,376)	-	(6,568)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

הכנסות (הוצאות)	בדבר תנאים ראו באור	בעלי שליטה וחברות בבעלותם	אנשי מפתח ודירקטורים
הוצאות הנהלה וכלליות (סעיף ג, *)		(3,413)	(1,400)
הוצאות מימון		(9)	-
(* ראו באורים - 38 ד' (1-2), 38 ד' (9).			

נושאי משרה בקבוצה עשויים לרכוש, מזמן לזמן, חוזי ביטוח, חוזי השקעה או מוצרים פיננסיים אחרים שהונפקו על ידי הקבוצה וזאת בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל, ראו באור 38 ד' (31) להלן.

להסכמים עם אנשי מפתח ראו סעיפים ד' 1-2 ו-ד' 9-12 להלן.

באור 38 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. בסעיף ב' לעיל נכללו תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה כדלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח
13	4,667	30	10,536	26	15,850
1	73	1	31	-	-
1	73	3	377	3	1,441
	<u>4,813</u>		<u>10,944</u>		<u>17,291</u>

(* כולל שכר דירקטורים שאינם מנויים על בעלי השליטה בשנת הדוח בסך של כ- 7,181 אלפי ש"ח (בשנת 2022 סך של כ- 4,536 אלפי ש"ח ובשנת 2021 סך של כ- 1,132 אלפי ש"ח).

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 4(270) לחוק החברות

1. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כיו"ר דירקטוריון החברה

כהונה כיו"ר דירקטוריון ווישור וכדירקטור בחברה – החל מיום בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון ווישור וכדירקטור בחברה הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר ויינשל, באמצעות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("א.א. שי אחזקות"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו, לבין ווישור ביטוח והחברה ("הסכם השירותים").

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים ("תקופת ההסכם"), שלאחריה התחדש הסכם השירותים באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין, מדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ביטוח ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה ושל ווישור ביטוח, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים סיפק מר ויינשל באופן אישי שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לווישור ביטוח בהיקף משרה של 70%, וזאת בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח ששילמה ווישור ביטוח לא.א. שי אחזקות, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית. בנוסף לכך, היה זכאי מר ויינשל לתנאים נלווים שונים.

בגין כהונתו כדירקטור בחברה שולם למר ויינשל באמצעות א.א. שי אחזקות גמול דירקטורים [גמול שנתי בסך 70 אלפי ש"ח וגמול השתתפות בסך של 3.7 אלפי ש"ח לשיבה לדירקטור בעל מומחיות], וזאת עד למועד כניסתו לתוקף של הסכם השירותים החדש, כמפורט להלן. כמו כן, היה זכאי מר ויינשל להחזר הוצאות סבירות שהוציא במסגרת תפקידו.

ביום 8 באוגוסט 2022 החל מר ויינשל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את ההתקשרות עם א.א. שי אחזקות ואת תנאי ההתקשרות המעודכנים שלו בגין שירותיו בקבוצה ("הסכם השירותים החדש"). ביום 21 ביולי 2022 מר ויינשל פרש מתפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח.

בהתאם להסכם השירותים החדש מעניק מר ויינשל לחברה באופן אישי שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה, בהיקף משרה של 50% ("השירותים"). בתמורה לשירותים, משלמת החברה לא.א. שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית. בנוסף, הוא זכאי לתנאים נלווים שונים ובין היתר, החזר מלא של הוצאות סבירות שיוציא במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה, כמקובל בחברה (כגון השתתפות בהוצאות דלק באמצעות דלקן ו/או כנגד חשבוניות, הוצאות בין טיסות עסקיות לחו"ל, השתתפות בכנסים וכדומה). בנוסף, מר ויינשל זכאי למימון סקר מנהלים רפואי פעם בשנה.

הסכם השירותים החדש נכנס לתוקף במועד אישור האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה לתקופה של שלוש שנים ובכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול של החברה, הוא יוכל להתחדש לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת. כל צד להסכם השירותים החדש רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, במהלכם ישולמו דמי הניהול החודשיים כדמי הודעה מוקדמת, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם השירותים החדש ("תקופת ההודעה המוקדמת"). מתום תקופת ההודעה המוקדמת מר ויינשל יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 6 חודשים, במהלכם ישולמו לא.א. שי אחזקות דמי הניהול החודשיים.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני של החברה ושל חברות תבת של החברה ללא הגבלת זמן וכן להימנע משידול או מתחרות בתקופת ההסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיום כהונתו בקבוצה. מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 4270(4) לחוק החברות (המשך)

1. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כיו"ר דירקטוריון החברה (המשך)

כהונה כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הנכדה וכדירקטור בחברת הבת בארה"ב – החל מחודש מאי 2021, מר ויינשל כיהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות בארה"ב, WeSure USA ו-WeSure Digital, בהיקף משרה של 30%. בתמורה לכהונתו זאת התחייבו החברות בארה"ב לשלם לא.א. שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך 10,000 דולר ארה"ב. בחודש אוגוסט 2022 פרש מר ויינשל מכהונתו כיו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב (WeSure USA) והחל מאותו מועד הוא מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הנכדה בארה"ב (Digital WeSure) וכדירקטור בחברת האחזקות בארה"ב.

כאמור לעיל, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר ויינשל גם בחברה הנכדה, לפיהם מר ויינשל מעניק באופן אישי לרבות באמצעות א.א. שי אחזקות שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לחברה הנכדה בהיקף משרה של 50% בתמורה לגמול חודשי בסך של 25,000 דולר ארה"ב.

בנוסף, מר ויינשל זכאי להחזר הוצאות סבירות במילוי תפקידו וכן להחזר הוצאות שוטפות בגין העתקת מגוריו לארה"ב בסך של עד 10 אלפי דולר ארה"ב בחודש כגון הוצאות חינוך של ילדים שטרם מלאו להם 18, הוצאות ביטוח רפואי לו ולמשפחתו, הוצאות רכב, דלק.

מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה ב-WeSure Digital וכפי שיאושרו מעת לעת.

מר ויינשל זכאי להחזר הוצאות חד פעמיות של העתקת מקום המגורים לארה"ב בסך של עד 18 אלפי דולר ארה"ב, בתוספת גילום מס (וכן סכום זהה בגין העתקת מקום מגוריו חזרה לישראל עם סיום תפקידו). כמו כן, במהלך תקופת המגורים מחוץ לישראל, מר ויינשל ומשפחתו יהיו זכאים פעמיים בשנה לכרטיסי טיסה לישראל בסכומים של עד 30 אלפי דולר ארה"ב בשנה.

כהונה כסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח – בגין כהונתו זו מר ויינשל זכאי לתשלום גמול שנתי וגמול השתתפות מאיילון ביטוח בסכומים המרביים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת איילון ביטוח ובהתאם לגמול לו זכאים כלל הדירקטורים באיילון ביטוח (למעט יו"ר הדירקטוריון). כמו כן, מר ויינשל זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי משרה ודירקטורים באיילון ביטוח כפי שתהיה מעת לעת.

2. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כמנכ"ל החברה ו-ווישור ביטוח

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, החל לכהן כמנכ"ל ווישור ביטוח ביום 1 ביולי 2018. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בינו לבין ווישור ביטוח והחברה. החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר צעיר הרים כמנכ"ל החברה בנוסף לכהונתו כמנכ"ל ווישור ביטוח. החברה ו-ווישור ביטוח נושאות בעלויות העסקתו של מר צעיר הרים באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. העסקתו כמנכ"ל ווישור וכמנכ"ל החברה אינה קצובה בזמן, בכפוף לאישורים הנדרשים בדין. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של מר צעיר הרים, כך שהחל מאותו מועד שכרו החודשי הבסיסי הכולל של מר צעיר הרים כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל ווישור ביטוח בשתי החברות יחד עומד על סך של 150,000 ש"ח, חלף סך כולל של 85,000 ש"ח, והוא צמוד למדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2023. נכון למועד פרסום הדוח ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 7 בפברואר 2023, שכרו החודשי הבסיסי של מר צעיר הרים מתחלק באופן שווה בין שתי החברות כאמור לעיל.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי וכן הטבות נלוות לרבות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, מימון סקר מנהלים רפואי פעם בשנה, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה ובווישור ביטוח.

בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור ביטוח כלל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ביטוח, לפי העניין, ועל-פי כל דין. ביום 30 במרץ 2022, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ביטוח וועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, להעניק למר צעיר הרים מענק משתנה בגין שנת 2021 בגובה 6 משכורות חודשיות (בהתאם לשכרו הבסיסי בווישור ביטוח ובחברה באותה התקופה), בהתאם להסכם העסקתו ועל פי התנאים שנקבעו לכך במדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ביטוח. יצוין כי בהתאם לעדכון הסכם העסקתו של מר צעיר הרים כאמור לעיל, זכאותו למענק משתנה בוטלה החל מאותו מועד.

עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר יעמוד על 6 משכורות חודשיות. הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור ביטוח ובחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

יצוין כי במסגרת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כמפורט בבאור 1(א)4, ככל שהעסקה תצא לפועל, התחייבה החברה לדאוג לכך שמר צעיר הרים, בהיותו "איש מפתח מהותי" בווישור ביטוח, יתחייב לתקופת העסקה/מתן שירותים בווישור ביטוח שלא תפחת מ-24 חודשים ממועד השלמת העסקה.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

3. העסקת קרוב של בעל השליטה בווישור

מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, מכהן כחשב בווישור ביטוח מיום 1 בנובמבר 2018. בנוסף לשכר חודשי, הוא זכאי להטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי ווישור ביטוח. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור ביטוח אינו קצוב בזמן, כפוף לאישורים הנדרשים בדיון. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור ביטוח כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל הקניין הרוחני של החברה ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. ההסכם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה על-פי שיקול דעת האורגנים של ווישור ביטוח והדיון.

ביום 30 במרץ 2022, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ביטוח ושל החברה, לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשל לסך של 23,500 ש"ח (חלף שכר של 18,400 ש"ח בהסכם המקורי). כמו כן, אושרה האפשרות לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשל מעת לעת, תוך הסמכת ועדת התגמול של ווישור ביטוח והחברה לאשר את העדכון כפוף להמלצת מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח, ועד למסגרת שכר מקסימלית של 29,000 ש"ח לחודש. בנוסף, אושר למר ויינשל מענק משתנה בגובה 3 משכורות חודשיות בגין עבודתו בשנת 2021.

עדכון השכר והענקת המענק אושרו באסיפה הכללית של החברה ושל ווישור ביטוח ביום 21 בנובמבר 2022 (לאחר אישורו בועדת התגמול והדירקטוריון של כל אחת מהחברות).

4. מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה

לפרטים אודות החלטת החברה בדבר מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי דירקטוריון החברה ולנושאי המשרה בחברה, וביניהם בעלי השליטה בחברה, לרבות אישור החלטות אלו ראו באור 38(ד'13) להלן.

5. אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסות הביטוח של ווישור ביטוח והחברה

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחולנה על כל חברי דירקטוריון החברה ונושאי המשרה בחברה, וביניהם נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ראו באור 38(ד'13) להלן.

6. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה

ביום 12 בנובמבר 2017 המחזיק בעלי שליטה בחברה, אמיל ויינשל, א.א. שי אחזקות וניצן צעיר הרים לחברה את זכויותיהם במערכת ביטוחית של החברה, אשר פותחה עבורה על-ידי בית תכנה ישראל, בהתאם לאפיוני החברה (להלן בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה"). במסגרת המחאת הזכות כאמור, הועברו לחברה באופן בלתי חוזר כל זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה, ובכלל זה, זכויות לקבלת כספים בגין החזר השקעה, תמלוגים וזכויות לקבל כספים כתוצאה ממכירת המערכת הביטוחית הראשונה לצדדיו ג', בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכום בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי מר ויינשל ומר צעיר הרים, מידי צד ג'. הסכם המחאה בין מר ויינשל ומר צעיר הרים לבין החברה קבע כי סכום המחאה אמנם יושב למוכרים, אך לא קבע מועד מפורש לכך. בהתאם, ביום 29 בספטמבר 2022 אישרה ועדת הביקורת של החברה לפרוע את יתרת הזכות של מר ויינשל ומר צעיר הרים בגין התמורה של המחאת הזכויות כאמור, בסמוך לאחר אותה מועד, לאחר שבחנה שביצוע התשלום במועד הרלוונטי הינו לטובת החברה ולא יפגע בתזרים החברה או ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה.

למועד החתימה על הדוח הכספי לא נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על ידי ווישור ביטוח, והזכויות בה מוסדרות בהסכם גישור מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה אשר פיתחה את המערכת. ההתקשרות האמורה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

7. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הליבה וחתימת מזכר הבהרות

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו.דיגיטל, מקבוצת השליטה בחברה (דרכה מחזיקים אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים חלק מאחזקותיהם בחברה), והחברה, עם בית התכנה היפני NDFS בהסכם אסטרטגי לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה ביטוחית (להלן: "מערכת הליבה"). בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה החברה לווישור ביטוח, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת.

במהלך שנת 2020, לקראת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף עם NDFS, עודכן ההסכם וסוכם בו (בין היתר) כי NDFS תעביר לחברות הקבוצה (לרבות יו.דיגיטל וכל חברת תחתיה) את קוד המקור של כלל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים שפותחו בשלב הראשון של הפרויקט. בנוסף, ניתנו לחברות הקבוצה זכויות בלתי הזדירות וללא הגבלת זמן ברכיבי הבסיס בתוכנה, לשימושים בארץ ובעולם (להלן: "התיקון להסכם NDFS")

על מנת לרכז בחברה את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור ביטוח), בסמוך לאחר החתימה על התיקון להסכם NDFS, המחזיקה יו.דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה, וזאת ללא כל תמורה. המחאת הזכויות אושרה בדירקטוריון יו.דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרה ביום 23 בפברואר 2021 בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של החברה.

בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם NDFS, בכדי לרכז בחברה את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט זכויות ווישור ביטוח), בחודש אוקטובר 2020 המחזיקה יו.דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה במערכת הליבה, ללא צורך בתשלום תמורה ליו.דיגיטל. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה, ווישור ביטוח ויו.דיגיטל גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנו), נכון למועד חתימת המסמך, ואשר אלו עיקריו:

8. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

בידי ווישור ביטוח זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה בשנת 2018. כמו כן, ברשות ווישור ביטוח עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחוייבות בתשלום רישוי שנתי. ככל ו-ווישור ביטוח תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה. בידי החברה מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה-IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך למעט זכויות ווישור ביטוח במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט ווישור ביטוח), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה כלפי החברה.

8. עדכון להסכם השירותים שבין החברה לווישור ביטוח, והתקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה - 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, ינוכח 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.

לאחר תקופת הדוח, ביום 7 בפברואר 2024 נחתם בין החברה לבין ווישור ביטוח הסכם להבהרת השירותים, שמעניקה החברה לווישור ביטוח בקשר עם מערכת הליבה הביטוחית שנמצאת בשימוש ווישור ביטוח מתחילת פעילותה כמבטחת, לאחר שאושר על-ידי דירקטוריון החברה ועל ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח. במסגרת הסכם ההבהרה הבהירו הצדדים בכתב את היקף, תכולת וסוגי השירותים שווישור ביטוח מקבלת מהחברה ביחס למערכת הליבה, כחלק מהסכם השירותים הבין חברתי ועבור התמורה המשולמת על-פיו ("ההבהרה"). תמצית השירותים שהחברה מעניקה לווישור ביטוח בקשר עם מערכת הליבה כמפורט בהסכם ההבהרה הינם כדלהלן: שירותי מיכון שוטפים במערכת הליבה – (כגון תחזוקה שוטפת, טיפול בשינויים, התאמות לדין, טיפול בתקלות לפי SLA ועוד), בהיקף של 31,000 שעות עבודה בשנה, בהתבסס על תכנית העבודה של ווישור ביטוח. ככל שיידרשו לווישור ביטוח, לפי שיקול דעתה, שעות מיכון נוספות מעבר לתכנית העבודה ותקציב השעות שהוגדר, ווישור ביטוח תשלם לחברה תמורה על בסיס שעתו בעלות של 65 דולר ארה"ב לשעה בתוספת מע"מ כדין. הובהר כי היגה בהיקף שעות של עד משרה אחת (לפי תקן שנתי) או עד 7.5% מתקציב השעות בשנה מסוימת, לפי הגבוה, לא תחויב.

שירותי ליווי מקצועי, ייעוץ ותמיכה נוספת בקשר למערכות המידע שבשימוש ווישור ביטוח בנושאים שבהסכם ההבהרה, שניתנים בשיתוף פעולה עם מנהלי ועובדי ווישור ביטוח וסיועם.

הסכם ההבהרה מותאם לדרישות הדין והרגולציה החלות על ההתקשרות, ובין היתר, התאמות נדרשות להתקשרות גוף מוסדי במיקור חוץ מהותי (יחסי קבלן-ספק), מחויבות לתמיכה בנושא המשכיות עסקית, מוכנות לשעת חירום והתאוששות מאסון, מחויבות החברה לאבטחת מידע, ניהול סיכונים סייבר והגנת הפרטיות ועוד. כמו כן, קיימת מחויבות הדדית לשמירה על סודיות לתקופה של 15 שנים ממועד ההתקשרות ומנגנונים להתמודדות עם ניגודי עניינים. בנוסף, הבהירו הצדדים בהסכם ההבהרה את זכויותיה של ווישור ביטוח ביחס למערכת הליבה. צויין כי במסגרת הרישוי של ווישור ביטוח במערכת הליבה, יש לה הזכות לבחור אם לקבל שירותי מיכון שוטפים מהחברה ביחס למערכת הליבה, או לבצע פיתוח ותחזוקה למערכת הליבה באופן עצמאי, לבד או על ידי צד ג', לבחירתה. ככל שווישור ביטוח תבחר להפסיק לקבל שירותי מיכון מהחברה, הזכויות הקנייניות בפיתוחים, שהיא תבצע בעצמה או על ידי צדדים שלישיים במקרה זה, יהיו שייכות לווישור ביטוח, אך לשימושה העצמי בלבד (ולא לשיווק לצדדים שלישיים).

תקופת הסכם ההבהרה הותאמה למועדים הקבועים בהסכם השירותים הבין חברתי, כגוף להודעה מוקדמת הדדית בת 12 חודשים מכל סיבה, או קודם לכן בנסיבות מיוחדות המפורטות בהסכם ההבהרה. בכל מקרה של סיום ההתקשרות תבוצע תכנית היפרדות, בת 12 חודשים, שווישור ביטוח תוכל לבחור את תצורתה (המשך עבודה עם מערכת הליבה או הסבה למערכת ליבה אחרת); במהלך ההפרדות החברה התחייבה להמשיך ולהעניק את כל השירותים במלואם, לצד סיוע לווישור ביטוח להיערכות לסיום השירותים, על-פי תצורת ההיפרדות שתבחר. ככל שבתום תקופת תכנית ההיפרדות יתברר כי נדרש לווישור ביטוח להפסיק לקבל שירותי מיכון לסיום ההתקשרות, המשך סיועה של החברה כמיטב היכולת ובתום לב ייעשה בכפוף להמשך תשלום התמורה השנתית על-פי ההסכם, גם בתקופה הנוספת שתוסכם בין הצדדים.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):

9. מר יוחנן דנינו, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון ודירקטור

תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון החברה וכנשיא הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2019 הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים בינו לבין החברה מיום 2 בדצמבר 2018, כפי שתוקן ביום 2 בדצמבר 2020.

ההסכם הינו לתקופה בת חמש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת ההסכם"). כל צד להסכם רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, או תקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בגין השירותים בתקופה שהחלה ביום 1 בינואר 2021 שולם למר דנינו גמול המורכב מהרכיבים המתוארים להלן: (1) דמי ניהול חודשיים – עד ליום 1 באפריל 2021 דמי הניהול עמדו על סך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדין, החל מאותו מועד ועד ליום 1 באפריל 2022 דמי הניהול עמדו על סך של 24,000 ש"ח והחל מאותו המועד דמי הניהול עמדו על סך של 36,000 כולל מע"מ כדין; (2) 160,000 מניות חסומות (RSU) של החברה אשר הוקצו למר דנינו בחלוקה לשלוש מנות: 53,600 מניות חסומות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2021 (ומומשו למניות רגילות של החברה ביום 3 בינואר 2022), 53,200 מניות חסומות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2022 (ומומשו למניות רגילות של החברה ביום 2 בינואר 2023), ו-53,200 מניות חסומות אשר יבשילו ביום 31 בדצמבר 2023 (ומומשו למניות רגילות של החברה ביום 3 בינואר 2024).

יצוין כי בגין השירותים שהעניק מר דנינו לחברה בתקופה שבין 1 בינואר 2019 לבין 31 בדצמבר 2020, הקצתה החברה למר דנינו 426,800 מניות רגילות של החברה וכן 1,003,200 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה אשר מומשו על-ידי מר דנינו בחודש יולי 2021.

במסגרת ההסכם התחייב מר דנינו לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות קשורות ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת ההסכם ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. מר דנינו זכאי להסדרי פטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

ביום 8 באוגוסט 2022 חדל מר דנינו לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה והחל מאותו מועד הוא מכהן כדירקטור מן המניין בחברה, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון, יו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב ונשיא הקבוצה. לאור זאת, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של מר דנינו. בהתאם לעדכון, מר דנינו יעניק לחברה ולחברות הבנות שלה בארץ ובח"ל שירותי ייעוץ וליווי שוטפים בתחומים שונים לצד כהונתו כדירקטור בחברה, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון ויו"ר דירקטוריון חברת האחזקות בארה"ב. בגין כלל שירותיו של מר דנינו, הוא זכאי לתמורה חודשית בסך של 30,750 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין, החל מיום 8 באוגוסט 2022. כמו כן, מר דנינו ממשך להיות זכאי ליתרת המניות החסומות אשר הוקצו לו במסגרת מתן שירותיו כיו"ר דירקטוריון החברה ואשר טרם הבשילו, כמפורט לעיל.

10. פרופ' דן עמירם, דירקטור ויו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח

פרופ' דן עמירם משמש כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, החל מיום 23 בפברואר 2022. בגין כהונתו כדירקטור בחברה משולם לו גמול דירקטורים שמשלמת החברה (גמול שנתי בסך 70 אלפי ש"ח וגמול השתתפות בסך של 3.7 אלפי ש"ח לישיבה לדירקטור בעל מומחיות). כמו כן, פרופ' עמירם זכאי להחזר הוצאות סבירות שהוציא במסגרת תפקידו כדירקטור, כמקובל בחברה.

בסמוך לפרישתו של מר אמיל ויינשל מתפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח כאמור לעיל, החל פרופ' עמירם לכהן גם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. רשות שוק ההון אישרה את כהונתו של פרופ' עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח ביום 1 באוגוסט 2022.

לאור זאת, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' עמירם, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. בהתאם לעדכון, בגין כהונתו של פרופ' עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח בהיקף משרה של 25%, החל מ-1 באוגוסט 2022, פרופ' עמירם יהיה זכאי לתמורה חודשית בסך של 38 אלפי ש"ח מווישור ביטוח כנגד הצגת חשבונת אישית. בנוסף, פרופ' עמירם יהיה זכאי להמשיך לקבל את גמול הדירקטורים בגין כהונתו כדירקטור בחברה.

ההסכם יהא לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור המינוי על ידי רשות שוק ההון. בכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול של החברה ושל ווישור ביטוח, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח, ההסכם יוכל להתחדש לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת. כל צד להסכם השירותים יהא רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, או תקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. פרופ' עמירם התחייב להקדיש את כל הזמן שיידרש לצורך מילוי תפקידו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. הוא יהיה זכאי להחזר מלא של הוצאות סבירות שיוציא במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, כמקובל בווישור ביטוח.

פרופ' עמירם התחייב לשמור על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות קשורות שלה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת ההסכם ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. פרופ' עמירם זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

11. מר אביגדור קפלן, יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח

ד"ר אביגדור קפלן הינו דירקטור ויו"ר דירקטוריון איילון ביטוח. הוא מכהן באיילון ביטוח כחבר בוועדות הדירקטוריון הבאות: ועדת סולבנסי וניהול סיכונים וועדת השקעות נוסטרו. להלן תנאי ההתקשרות עמו:

ד"ר קפלן יכהן כיו"ר דירקטוריון איילון ביטוח בהיקף משרה כולל של 80% וכן יכהן כדירקטור וחבר ועדות באיילון ביטוח ובחברות הקשורות אליה כפי שייקבע מעת לעת (בהסכם המקורי הוא כיהן גם כיו"ר דירקטוריון איילון ביטוח טרום המיזוג). העלות השנתית הכוללת של העסקתו במצטבר תעמוד על 1.5 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה"). התמורה תעודכן אחת לשנה (בחודש נובמבר) בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן הידוע במועד העדכון ביחס למדד שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. בגין כל 12 חודשי כהונה על פי ההסכם, יהא ד"ר קפלן זכאי ל- 18 ימי חופשה בפועל. בגין תקופת כהונה קצרה יותר מ-12 חודשים, הזכאות לימי חופשה תותאם באופן יחסי למשך תקופת הכהונה מתוך 12 חודשים. ד"ר קפלן יהיה זכאי לחופשת מחלה החל מהיום הראשון בו יעדר מהעבודה. צבירת ימי המחלה תהיה בהתאם לדין עד ל-90 ימים. אם ד"ר קפלן יהיה זכאי לתשלום דמי הבראה עלותם לחברות תופחת מהתמורה הנקובה לעיל. ד"ר קפלן יהא זכאי להפרשות לפיצויי פיטורין בשיעור 8.33% מהמשכורת, שנכללות בתמורה. בנוסף לאמור לעיל, החברות תישאנה בהוצאות הסבירות שיוציא ד"ר קפלן לצורך מילוי תפקידיו לרבות - אחזקה ושימוש בטלפון סלולארי, אירוח בתפקיד, נסיעות בתפקיד בארץ, חניה במשרדי החברה, השתתפות בכנסים, ספרות מקצועית, מנוי לשני עיתונים כלכליים יומיים, בדיקות רפואיות תקופתיות, הוצאות נסיעה בתפקיד לחו"ל והוצאות אש"ל לנסיעות אלה, והכל על-פי אסמכתאות כמקובל באיילון ביטוח.

ד"ר קפלן ייכלל בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וביטוחי אחריות מקצועית, וכן יקבל כתב פטור ושיפוי/כתב שיפוי, כמקובל מעת לעת עבור נושאי המשרה באיילון ביטוח וחברות הבנות שלה. אם איילון ביטוח תישא בהוצאות הקשורות והנלוות לרכב ו/או אם וככל שיועמד לד"ר קפלן רכב, אזי העלות הנגזרת מכך תופחת מהתמורה. ההסכם יהיה בתוקף מיום 4 באוקטובר 2021, הוא אינו קצוב בזמן, וכל צד יוכל להביא לסיומו בהודעה מראש של 90 (תשעים) ימים מראש. ד"ר קפלן יהא זכאי לדמי הודעה מוקדמת בגין תקופה זו אם איילון ביטוח תוותר על שירותיו. ביום 7 באפריל 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של איילון ביטוח כי החל ממועד השלמת המיזוג בין איילון ביטוח (טרם המיזוג) לאיילון ביטוח, תישא איילון ביטוח במלוא עלות הגמול של ד"ר קפלן (ולא כפי שנקבע בהסכם המקורי, שנחתם לפני השלמת עסקת איילון, בחלוקת הוצאות התמורה ביחס של 1/3 לאיילון ביטוח ו- 2/3 לאיילון ביטוח (טרם המיזוג)).

12. מר שרון רייך, מנכ"ל איילון ביטוח

מר רייך מכהן כמנכ"ל איילון ביטוח וכמנכ"ל ודירקטור באיילון הנפקות. תנאי התגמול של מר רייך הינם כמפורט להלן: השכר החודשי של מר רייך החל מיום 1 בפברואר 2022 ועד ליום 1 בינואר 2023 יהא 158,345 ש"ח ברוטו, בתוספת תנאים נלווים (ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, הפרשות סוציאליות כמקובל בחברה, רכב חברה וחניה). החל מיום 1 בינואר 2023 מחושבת המשכורת החודשית של מר רייך על פי 35 פעמים מהמשכורת הנמוכה ביותר באיילון ביטוח בהתאם לחוק שכר בכירים, אשר נכון למועד זה הינה 209,969 ש"ח ברוטו. השכר של מר רייך צמוד (החל מיום 1 בינואר 2023) למדד הידוע ביום כניסתו לתפקיד מנכ"ל איילון ביטוח ויעודכן אחת לשנה במקרה של מדד חיובי. בנוסף, מר רייך יהיה זכאי לבונוס בסך של 500,000 ש"ח אשר ישולם ככל שמר רייך יעמוד במלוא היעדים שייקבעו על ידי דירקטוריון איילון ביטוח. על פי הסכם ההעסקה, מר רייך יועסק כמנכ"ל איילון ביטוח לתקופה בלתי קצובה. למר רייך ולאילון ביטוח הזכות לסיים את יחסי "עובד-מעסיק" בהודעה מוקדמת ובכתב של 90 יום לצד שכנגד. לאחר סיום תקופה זו, יהא זכאי מר רייך לתקופת הסתגלות בת 6 חודשים בה ישולמו לו שכר בונוס ונלווים כמפורט לעיל. לאחר השלמת המיזוג בין איילון ביטוח (טרם המיזוג) עם ולתוך איילון ביטוח, נושאת איילון ביטוח במלוא עלות העסקתו של מר רייך (ולא כפי שנקבע בהסכם המקורי, שנחתם לפני השלמת עסקת איילון, ועסק בחלוקת העלויות בין חברות הקבוצה).

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):**13. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים**

א. ביום 23 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה ("נושאי המשרה"):

כתבי פטור: החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפיה, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בה, בין שההפרה ארעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה; החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

כתבי התחייבות לשיפוי: החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב הפטור והשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בחברה ו/או בתוקף היותו נושא משרה בחברה בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה כפי שהוגדר בכתב הפטור והשיפוי והפטור ו/או תאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין ככל שישנה ו/או תהיה חברה כאמור מעת לעת. החבות כאמור תהיה קשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב הפטור והשיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם החברה במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם, לא יעלו על סך השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האחרונים; או סך של 10 מיליון ש"ח, לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי על פי דין, כמפורט בכתב השיפוי והפטור.

ב. ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור ביטוח (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח באותו יום), מתן כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור ביטוח, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בווישור ביטוח באותה עת - ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים.

כתבי התחייבות לפטור: בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור ביטוח התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי ווישור ביטוח, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בווישור ביטוח, בין שההפרה אירעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה.

כתבי התחייבות לשיפוי: בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור ביטוח תשפה את מקבל כתב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בווישור ביטוח, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור ביטוח במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם לא יעלו על סך השווה ל-10% מהונה העצמי של ווישור ביטוח, או 10 מיליון ש"ח (לפי הגבוה מביניהם) בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, הוצאות התדיינות סבירות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי. ביום 22 ביולי 2021 אישר דירקטוריון ווישור ביטוח, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השיפוי שמוענקים לדירקטורים ונושאי משרה שלה, בהתאם לכתבי השיפוי של החברה, כך שגובה השיפוי המירבי (לכל כתב שיפוי ובמצטבר) לעניין שיפוי כאמור בסעיף 260(א1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל-25% (במקום 10%) מהונה העצמי של ווישור ביטוח לפי דוחותיה הכספיים האחרונים שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האחרונים; או לסך של 10,000,000 ש"ח (עשרה מיליון ש"ח, כפי שהיה במקור), לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בווישור ביטוח במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה ווישור ביטוח. האישורים התקבלו לאחר שווישור ביטוח והחברה אישרו את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכון אושר באסיפה הכללית של ווישור ביטוח ביום 15 באוגוסט 2021.

ג. ביום 15 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של איילון ביטוח הענקת כתבי פטור ושיפוי מעודכנים לכלל נושאי המשרה באיילון ביטוח, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת, הן בשל אירועים עתידיים והן אירועי עבר, כמפורט בכתב הפטור והשיפוי, לרבות לדירקטורים שהינם בעלי השליטה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש עניין אישי בתנאי כהונתם. תוקף מתן הפטור והשיפוי עבור דירקטורים ונושאי משרה לרבות מקרב בעלי השליטה הינו 3 שנים ממועד אישור האסיפה, כאמור.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך):13. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים (המשך)ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה

ביום 28 בפברואר 2021, לקראת הנפקת מניות החברה לציבור בבורסה, התקשרה החברה עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובווישור ביטוח, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך של הנפקת מניות ראשונה לציבור (IPO). תקופת ההתקשרות בפוליסה היתה לשנה, החל מיום 28 בפברואר 2021 בגבול כיסוי אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, וחלה ביחס לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. פוליסה זו החליפה את הפוליסה שהיתה עד לאותה עת.

ביום 13 באוגוסט 2021, התקשרה החברה עם מבטח לרכישת רובד נוסף (מעל הרובד הראשון) לפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה האמורה, למשך שנה, עם אפשרות לביטול והקמה מחדש, במועד חידוש הרובד הראשון. שני הרבדים בפוליסה חלים על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה.

ביום 22 בפברואר 2022 החברה רכשה, עבורה ועבור ווישור ביטוח וחברות בנות נוספות שלה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה, שתחליף את הפוליסות הקודמות שהיו לנושאי המשרה של הקבוצה, לתקופת ביטוח של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחריות כולל של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשון של 5 מיליון דולר ארה"ב ומעליו רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב). בהתאם, בוטל הרובד השני שנרכש באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות והחזר יחסי של הפרמיה. ההתקשרות בפוליסה החדשה והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון של החברה ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון ווישור ביטוח בימים 27 במרץ 2022 ו-30 במרץ 2022, בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). שני הרבדים של הכיסוי הביטוחי חלים על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. ביום 14 באפריל 2022 רכשה החברה רובד נוסף שלישי של 5 מיליון דולר ארה"ב (מעל 10 מיליון דולר ארה"ב הני"ל), בתנאי פוליסה עוקבים לרובד הראשון והשני. רכישת סכום הביטוח הנוסף והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון של החברה ושל ווישור ביטוח בימים 29 ו-30 במאי 2022 בהתאמה, בהתאם לתקנות ההקלות. שלושת הרבדים של הכיסוי הביטוחי יחולו על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה.

בימים 2 במרץ ו-5 במרץ 2023, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להאריך זמנית ובאותם תנאים, עד ליום 30 ביוני 2023, את פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, בהתאם לתקנה 1ב(א)(5) לתקנות ההקלות, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח מיום 28 בפברואר 2023. ביום 28 ביוני 2023 אישרו האורגנים המוסמכים של ווישור ביטוח, וועדת הביקורת והתגמול של החברה (ולאחר מכן אישר דירקטוריון החברה) את חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי המשרה לשנה נוספת, מיום 1 ביולי 2023 ועד ליום 30 ביוני 2024. היקף הכיסוי הביטוחי 20 מיליון דולר לאירוע ולתקופה. הפוליסה חלה על דירקטורים ונושאי משרה כפי שניהנו או שיכהנו בחברה ובחברות מוחזקות על-ידה (לרבות ווישור ביטוח), למעט איילון ביטוח וחברות הבנות שלה, לרבות בעלי שליטה המכהנים כנושאי משרה בחברות הקבוצה

בין החברה לבין ווישור ביטוח קיים הסדר חלוקת הוצאות בגין עלויות ביטוח זה, כך שהחברה תישא ב-40% מההוצאות ו-ווישור ביטוח תישא ב-60% מההוצאות, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 28 ביוני 2023, ולאישור דירקטוריון החברה מיום 30 ביולי 2023.

נכון למועד הדוח לאיילון ביטוח וחברות הבנות שלה הסדר ביטוחי נפרד, כמפורט להלן:

ביום 10 באוגוסט 2022 אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את התקשרות איילון ביטוח בפוליסת ביטוח נושאי משרה (בכללם אחד מבעלי השליטה (אמיל ויינשל) ודירקטור המכהן גם בחברה, ראה גם סעיף 21 להלן), לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ולמשך 12 חודשים, בהיקף כיסוי ביטוח של 60 מיליון דולר ארה"ב, בתמורה לפרמיה העומדת בתנאי שוק, אשר תחול על נושאי משרה כפי שיכהנו באיילון ביטוח ובחברות מוחזקות על-ידה מעת לעת במהלך התקופה כאמור. אישור הועדה, כאמור, ניתן גם בהתייחס לתקופות הארכת פוליסת ביטוח נושאי המשרה שהסתיימה (והוארכה עד ליום 30 ביוני 2022). בנוסף, אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את הפעלתה האוטומטית של פוליסת ה-Run Off שנכללה בפוליסת הביטוח הקודמת שפקעה, כאמור, ביום 30 ביוני 2022 עם חילופי השליטה באיילון ביטוח ("הפוליסה שפקעה"). פוליסת ה-Run Off תקפה למשך 7 שנים מיום הפעלתה, כאמור, וחלה על נושאי המשרה המכהנים ו/או שניהנו באיילון ביטוח ובחברות הבנות שלה. עלות הפעלת פוליסת ה-Run Off הינה כ-2 מיליון דולר ארה"ב (המהווים שיעור של 300% מהפרמיה של הפוליסה שפקעה). יובהר כי בחודש אפריל 2022 תוקנה מדיניות התגמול של איילון ביטוח באופן בו תקרת הכיסוי לביטוח אחריות נושאי משרה (לרבות ביטוח מסוג Run Off) הועמדה על 100 מיליון דולר ארה"ב.

בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות ההקלות, ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, בהמשך לאישור ועדת התגמול 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 בתמורה לפרמיה. בסך של 532,810 דולר, אשר תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיכהנו באיילון ביטוח ובחברות מוחזקות על-ידי איילון ביטוח מעת לעת במהלך התקופה כאמור (כולל המנכ"ל ובעל השליטה באיילון ביטוח). הפוליסה עומדת בתנאי מדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה, הינה בתנאי שוק ואין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

הוצאות עבור ביטוח נושאי המשרה של איילון הסתכמו בשנת הדוח בסך של כ-3,162 אלפי ש"ח (בשנת 2022 בסך כולל של כ-3,256 אלפי ש"ח).

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך):

14. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של הקבוצה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור ביטוח עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של ווישור ביטוח בתנאי פיילוט לנושאי המשרה ולעובדי הקבוצה ובכללם בעלי השליטה בווישור ביטוח. העסקה אושרה בדירקטוריון ובאסיפה הכללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020 ומאושרת מעת לעת. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בקבוצה ולעובדי הקבוצה /או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שמציעה ווישור ביטוח בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הקבוצה, ללא מתן הנחות מיוחדות. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה (פחות מ-1% מהכנסות החברה) לשנים 2021-2023.

15. מדיניות תגמול

ביום 23 בפברואר 2021 אישרה החברה מדיניות תגמול. החברה אישרה תיקונים למדיניות זו באסיפות כלליות של החברה שהתקיימו בימים: 31 במאי 2021, 7 בדצמבר 2021 ו- 21 בנובמבר 2022.

לווישור ביטוח קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל מחודש נובמבר 2019. המדיניות עודכנה בהתאם לעדכונים שחלו במדיניות התגמול של החברה, בשינויים המתחייבים, ונוסחה העדכני הוא מדצמבר 2022.

לאיילון ביטוח מדיניות תגמול עדכנית בתוקף מחודש אפריל 2022, אשר אושרה ביום 7 באפריל 2022.

16. 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), התש"ס-2000.

עסקאות אחרות עם צדדים קשורים

17. בחודש יוני 2021 ביצעה החברה השקעה פיננסית במניות לא סחירות של חברה המספקת שירותי כח אדם לשירותי תכנה בשליטת דירקטור בווישור ביטוח (שאינו נמנה על בעלי השליטה בחברה). עד למועד אישור הדוח, החברה ביצעה מספר השקעות נוספות בחברה זו, לצורך שמירת חלקה היחסי במניות החברה, לרבות השקעה לאחר תקופת הדוח, שאושרה ביום 27 למרץ 2024, בסך כ- 50 אלף דולר ארה"ב.

18. ערבות לסכומי הריבית בגין כתב התחייבות נדחה באיילון ביטוח

ביום 26 ביולי 2022 אישר דירקטוריון החברה להעמיד ערבות של החברה לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב התחייבות נדחה על סך 130 מיליון ש"ח, שיוכר כהון רובד 2, שבכוונת איילון ביטוח להנפיק מול תאגיד בנקאי; זאת במסגרת שחלוף כתבי התחייבות שאיילון ביטוח ביקשה לבצע מול אותו תאגיד בנקאי. עלות הערבות לאיילון הינה 0.7% מסכום הריבית שתהיה. אישור דירקטוריון החברה היה כפוף לאישור מוסדות איילון ביטוח. בימים 11 באוגוסט 2022 ו- 24 באוגוסט 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את תנאי הערבות, וביום 2 באוקטובר 2022 חתמה החברה על כתב הערבות. ביום 2 בנובמבר 2022 איילון פרעה והנפיקה מחדש את כתב ההתחייבות הנדחה. מועד פרעונו של כתב ההתחייבות הנדחה הינו 8 שנים ממועד ההנפקה, היינו 2 בנובמבר 2030. כתב ההתחייבות הנדחה נושא ריבית שנתית בשיעור של פריים+2.3%, אשר תיפרע בתשלומים חצי שנתיים בימים 2 במאי ו- 2 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2030. לאיילון ביטוח זכות לפירעון מוקדם, מלא או חלקי, של כתב ההתחייבות הנדחה, לאחר חמש שנים מיום ההנפקה, היינו 27 בנובמבר 2027.

19. התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה הון רובד 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 (טרום המיזוג) לתוך איילון ביטוח, ביום 3 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה ובימים 24 באוקטובר 2022 ו- 3 בנובמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, התקשרות בין החברה ואיילון ביטוח, בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן) ("כתב ההתחייבות הנדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהועמדה לאיילון בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחטה לחברה ממנהל העיזבון במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח, בהתאם לדרישת הממונה כאמור. התקשרות זו בין החברה ואיילון ביטוח הותנתה במספר תנאים מתלים. ביום 15 בדצמבר 2022 ההתקשרות אושרה גם על ידי האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של איילון ביטוח. כתב ההתחייבות הנדחה הונפק לתקופה של 49 שנים, נושא ריבית שנתית בשיעור של 7.305% והינו צמוד למדד המחירים לצרכן. כתב ההתחייבות הנדחה כולל הוראות שונות, בין היתר לעניין תשלומים על חשבון כתב ההתחייבות הנדחה הניתנים להמרה למניות רגילות של איילון ביטוח, בנסיבות שנקבעו, וכן זכות של החברה להעברה של כתב ההתחייבות הנדחה לצד שלישי, בכפוף לשמירת תנאיו. כתב ההתחייבות הנדחה לא יירשם למסחר במועד חתימתו והצדדים עשויים לפעול בעתיד לרישומו 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 ההתחייבות 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 ההתחייבות הנדחה המוכר כהון רובד 1 נוסף, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים כאמור.

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות אחרות עם צדדים קשורים (המשך):

19. התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף עם איילון ביטוח (המשך)

החל מיום 9 בפברואר 2023, ובהתאם לקבוע בכתב ההתחייבות הנדחה, כתב ההתחייבות הונפק לתקופה של 49 שנים החל ממועד כניסתו לתוקף, כאשר היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה תשולם בתשלום אחד ביום 7 בפברואר 2072. הריבית בגין כתב ההתחייבות תשולם לחברה פעמיים בשנה.

תשלומים על חשבון כתב ההתחייבות הנדחה יהיו ניתנים להמרה למניות רגילות של איילון ביטוח בהתאם לתנאיו, ובין היתר, על פי האמור להלן:

זכות המחזיק להמרה: כל עוד עומדים לפרעון תשלומים על חשבון כתב ההתחייבות (קרן, ריבית ו/או הפרשי הצמדה) יהיה רשאי המחזיק ליתן הודעת המרה לאיילון ביטוח בגין תשלומים כאמור, באופן מלא או חלקי.

המרה כפויה: במקרה של התקיימות נסיבות לביטול תשלום על חשבון ריבית על פי תנאי כתב ההתחייבות וכן במקרה של נסיבות (כמפורט להלן) למחיקת תשלום על חשבון קרן כתב ההתחייבות, יומר באופן אוטומטי מלוא סכום התשלום אשר היה אמור להיות משולם ובוטל כאמור (לרבות הפרשי הצמדה בגינו), למניות רגילות של איילון ביטוח.

במקרה של דחיית תשלום על פי תנאי כתב ההתחייבות, תעמוד למחזיק זכות המרה, אך לא יחולו הוראות המרה כפויה כאמור, הכל כמפורט בתנאי כתב ההתחייבות.

נסיבות כאמור לעיל למחיקת תשלום על חשבון קרן כתב ההתחייבות והמרתו למניות רגילות של איילון ביטוח יתקיימו במקרים הבאים:

(א) על פי הדוח הכספי הקודם לדוח הכספי האחרון שפורסם, ההון העצמי של איילון ביטוח נמוך מהון הנדרש ממנה לפי הוראות סולבנסי II, ואיילון ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח הכספי האחרון.

(ב) על פי הדוח הכספי האחרון שפורסם, יחס כושר הפרעון של איילון ביטוח נמוך מ-75%, ואיילון ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

(ג) בחוות הדעת או בדוח הסקירה שצורפו לדוח הכספי האחרון שפורסם טרם מועד התשלום, הפנה רואה החשבון המבקר של איילון ביטוח את תשומת הלב לביאורים המתארים ספקות משמעותיים הקיימים בדבר המשך קיומה של איילון ביטוח כעסק חי.

במקרה של המרה למניות, שער ההמרה יהיה הגבוה מבין: (א) ממוצע מחירי הסגירה של מניית איילון ביטוח בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת הודעת המחזיק על רצונו בהמרה לפי האמור לעיל, או שקדמו לדיווח המיידית של איילון ביטוח בדבר התקיימות נסיבות להמרה כפויה, לפי העניין, ו-(ב) מחיר רצפה של 9.7762 ש"ח למניה, כפוף להתאמות כמפורט בתנאי כתב ההתחייבות.

על אף האמור בתנאי ההמרה כמתואר לעיל, הוסכם בין הצדדים שכמות מניות ההמרה שיכול ותנבע ממימוש כתב ההתחייבות הנדחה תוגבל לעד 10 מיליון מניות בלבד.

לאיילון ביטוח זכות לפדיון מוקדם של קרן כתב ההתחייבות הנדחה, (חלקי או מלא), ושל הריבית והפרשי ההצמדה שנצברו, וזאת לא לפני עשר שנים ממועד כניסתו לתוקף של כתב ההתחייבות הנדחה ולאחר קבלת אישור הממונה לפדיון המוקדם.

סך התמורה בגין כתב ההתחייבות כאמור הוא כ-56,303 אלפי ש"ח. מתוך הסכום האמור, סך של כ-3,298 אלפי ש"ח, המהווה רכיב המרה, משוערך בכל תקופת מאזן לפי שווי הוגן. יתרת התמורה בסך כ-53,005 אלפי ש"ח סווגה כרכיב חוב המשוערכת לפי עלות מופחתת. רכיב ההמרה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך חיצוני מוסמך, Beta Finance. שווי כתב ההתחייבות ורכיב ההמרה ליום 31 בדצמבר 2023 עומדים על סך של 56,009 אלפי ש"ח וסך של 3,732 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 38 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

עסקאות אחרות עם צדדים קשורים של איילון ביטוח (שלא תוארו לעיל)

20. הסכם למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה בהמשך הצעת דירקטוריון החברה לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן – ראו באור 1(א) 4.
21. עובדי איילון ביטוח אשר ברשותם הסדר פנסיוני בביטוח מנהלים ו/או קופת גמל, ובכללם גם נושאי משרה באיילון ביטוח ואנשי מפתח ניהוליים, מבוטחים בביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי באיילון ביטוח.
22. בין איילון ביטוח לבין אחד מבעלי השליטה, מר אמיל וינשל, שכיח כמנכ"ל איילון ביטוח בשנים 2012 עד 2015, ולחברת א.א. שי אחזקות ("חברת הניהול"), שהיא חברה בבעלותו של המנכ"ל לשעבר ("קבוצת המנכ"ל לשעבר"), התנהלו הליכים משפטיים בנוגע למסים ותשלומי החובה החלים על הסכומים ששילמה איילון ביטוח לחברת הניהול בשנים 2012 עד 2016 עבור שירותי הניהול של מר אמיל וינשל. בחודש דצמבר 2020 הגישה איילון ביטוח תביעה בעניין כנגד קבוצת המנכ"ל לשעבר לבית המשפט המחוזי בתל אביב. בימים 19 בדצמבר 2021, 28 בדצמבר 2021 ו- 11 בינואר 2021 אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של איילון ביטוח לשעבר, בהתאמה, מתווה פשרה, שהציע המגשר בהליך גישור אליו פנו הצדדים, לפיו קבוצת המנכ"ל לשעבר תשלם באמצעות איילון ביטוח את סכום מס ההכנסה החל על הכנסתה בגין שנת 2012 בסך של 1,038,155 ש"ח ותתחייב שלא לדרוש את השבת המע"מ ששולם לה בגין שנה זו, כך שאיילון ביטוח תקבל החזר מרשויות המס בסך של 2,626,011 ש"ח, לפי הסכם שערכה עם שלטונות מס הכנסה. כמו כן, קבוצת המנכ"ל לשעבר תשלם לאיילון ביטוח סכום נוסף שייקבע על-ידי המגשר כבורר, בדרך של פשרה, ששיעורו לא יפחת ממיליון ש"ח ולא יעלה על שני מיליון ש"ח. כן הוצע כי הסכום הכולל שעל קבוצת המנכ"ל לשעבר יהיה לשאת בו על פי הסכם הפשרה, הן כלפי שלטונות המס והן כלפי איילון ביטוח (אשר יימצא בטווח שבין 2,038,155 ש"ח לבין 3,038,155 ש"ח), יועמד להם על-ידי איילון ביטוח כהלוואה בריבית ששיעורה יהיה בטווח שבין פריים לבין פריים +1, והיא תיפרע ב-36-60 תשלומים חודשיים. שיעור הריבית ומספר התשלומים המדויקים ייקבעו גם כן על-ידי המגשר כבורר, בדרך של פשרה. בימים 26 בדצמבר 2021, 28 בדצמבר 2021 ו- 9 בפברואר 2022 אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית המיוחדת של איילון ביטוח, בהתאמה, את המתווה כאמור. ביום 2 במאי 2022 ניתן פסק בוררות בנושאים שבהם הוסמך המגשר לפעול כבורר על פי מתווה הפשרה ("פסק הבוררות"). בהתאם לפסק הבוררות, הסכום הנוסף שתשלם קבוצת המנכ"ל לשעבר לאיילון ביטוח יהיה בסך של 1,461,845 ש"ח (בנוסף לסך של 1,038,155 ש"ח שישולם על-ידי קבוצת המנכ"ל לצורך תשלום למס הכנסה). כמו כן, איילון ביטוח תעמיד לקבוצת המנכ"ל לשעבר הלוואה בסך של 2.5 מיליון ש"ח בריבית בשיעור פריים והיא תיפרע ב-48 תשלומים, בהתאם להסכם הלוואה שנחתם ביום 16 באוגוסט 2022 בין איילון ביטוח לבין קבוצת המנכ"ל לשעבר. בעקבות פסק הבוררות, ביום 23 באוגוסט 2022 אישר בית המשפט את הסכמת הצדדים על ביטול התביעה שהגישה איילון ביטוח.
23. ביום 24 ביולי 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מינוי מר אמיל וינשל, הנמנה על יחיד קבוצת השליטה, לסגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח ובימים 23 באוגוסט 2022 ו- 24 באוגוסט 2022 אישרו ועדת תגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה, את תנאי כהונתו, לרבות את הכללתו בפוליסה ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת. במסגרת תפקידו כדירקטור וסגן יו"ר דירקטוריון באיילון ביטוח זכאי מר וינשל לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה "הסכום הקבוע", כהגדרת מונח זה בתקנות הגמול, לפי דרגת ההון שבה מסווגת איילון ביטוח בהתאם לתקנות הגמול, כפי שתהא מעת לעת, כאשר נכון למועד דוח זה, היא מדורגת בדרגה ה'. בנוסף, הוא זכאי להחזר הוצאות בהתאם למקובל באיילון ביטוח, כפי שייקבע מעת לעת, ובכפוף להוראות תקנה 3 לתקנות הגמול בעניין. בימים 26 באוקטובר 2022 ו- 2 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 26 באוקטובר 2022 הענקת כתב פטור ושיפוי לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה של איילון ביטוח, לרבות מר אמיל וינשל, בנוסף המקובל באיילון ביטוח ביחס לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים בכפוף לאישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח, שיהיה בתוקף ל-3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית.

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

24. ביום 23 באוגוסט 2022 אישרה ועדת התגמול של איילון ביטוח את תנאי הכהונה של מר אורי ארדה, דירקטור בחברה, כדירקטור באיילון ביטוח בהתאם לתנאים המקובלים באיילון ביטוח, בכפוף למינויו ולרבות את הכללתו בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת. ביום 7 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את תנאי הכהונה של מר אורי ארדה כדירקטור באיילון ביטוח, לרבות את הכללתו בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת, ואישר הענקת כתב פטור ושיפוי למר אורי ארדה בנוסח המקובל באיילון ביטוח ביחס לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים וכפי שיאושר בידי האסיפה הכללית, אשר יעמוד בתוקף ל- 3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית.
25. באוקטובר 2023 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את התקשרות איילון ביטוח בהסכם עם ווישור ביטוח לפיו תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח חיים ונכות קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2024 על פי מכרז שווישור ביטוח הינה אחת הזוכות בו. לוישור 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.
26. בימים 24 ו-26 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון של איילון, בהתאמה, התקשרות של החברה הנכדה של החברה, איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "איילון ח.ל.ב."), בהסכם להשכרת שטחי משרדים בשטח של 280 מ"ר בבית איילון ביטוח ברמת גן, לחברה. תקופת השכירות המבוקשת הינה 60 חודש שתחילתה ביום 1 באפריל 2023 וסיומה ביום 31 במרס 2028. מחיר השכירות נקבע ל-87 ש"ח למטר שכירות, לא כולל מע"מ. (להלן "הסכם השכירות"). בימים 27 ביוני 2023; 6 בדצמבר 2023; 26 בדצמבר ו-20 בפברואר 2024, אישרה ועדת הביקורת של איילון תוספות להסכם השכירות הני"ל באותם תנאים שנקבעו בהסכם השכירות הקיים (למעט תקופת השכירות אשר החלה סמוך לאחר מועד אישורה של כל אחת מהתוספות להסכם השכירות, ותסתיים במועד סיום הסכם השכירות הקיים), ולעניין קומות מסויימות יכללו התשלומים גם כיסוי עלויות בגין ארנונה, חשמל, דמי ניהול, דמי עירייה ועלויות נוספות (מיזוג, ניקיון, נגישות, בטוח, תחזוקה, שתיה ופרודוקטים אחרים), כך שסך שטח המשרדים שמשכירה איילון ח.ל.ב לחברה בהתאם להסכם השכירות ולתוספות להסכם השכירות הינו 949.37 מ"ר וסך סכום דמי השכירות (ללא כיסוי עלויות) מסתכמים בסך של כ-1 מיליון ש"ח בשנה.

עסקאות אחרות עם צדדים קשורים של איילון ביטוח (שלא תוארו לעיל)

27. בימים 26 ו-28 בדצמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח את התקשרות חברות בנות שלה: איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ וזיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ בהסכם משותף עם דליה אנרגיות כח בע"מ ("דליה") שהינה בעלת רישיון מספק למכירת חשמל ללקוחות פרטיים, לצורך רכישת מלוא תצרוכת החשמל הדרושה למבנים שבבעלות החברות הבנות בהנחה בשיעור מקובל מתעריף התעו"ז. דליה הינה חברה שמר צבי וענת ברק, שנמנים על קבוצת השליטה בחברה, הינם בעלי עניין בה. תקופת ההסכם הינה 15 שנים ולחברות הני"ל זכות לסיים את ההתקשרות בכל עת במהלך תקופת ההסכם.
28. ביום 15 במרץ 2022 התקשרה חברת הבת של של איילון ביטוח, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ לווישור ביטוח, בהסכם שעניינו הקמה ניהול ותפעול של מוקד שירות לקוחות טלפוני, לצורך מתן מענה למבוטחים הפוטנציאליים הפונים בעניין מכרז עובדי המדינה בו זכתה ווישור ביטוח לשנת 2023 (אחרי שהשירות ניתן גם ביחס לזכייתה בשנת 2022), וזאת בתמורה לתשלום של 20%+cost. המוקד שהוקם בנכונים טיפל בשיחות טלפוניות נכנסות ויוצאות למבוטחים הפוטנציאליים, מעניק שירות ותמיכה עד סגירת מעגל הטיפול בהם, וכן מסייע למעוניינים בכך להצטרף לביטוח רכב וביטוח חיים בהתאם לתנאי המכרז. בהמשך לכך, בימים 24 ו-25 באוקטובר 2023 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה, את חידוש ההתקשרויות האמורות מכוח זכייתה של ווישור ביטוח במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה לשנת 2024.
29. התקשרויות עם חברות כלולות

- א. התקשרות עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
 החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, זכאית לקבלת עמלות בגין מכירת מוצרים פנסיוניים של מיטב דש אשר הסתכמו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 לסך של כ- 547 אלפי ש"ח.
 לעניין מכירת מיטב דש ראו באור 8א' (2) לעיל.
- ב. רכישת 25% בסוכנויות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ
 לעניין רכישת מניות של הסוכנויות לעיל, ראו באור 8א' (3) לעיל.
 איילון ביטוח שילמה עמלות לסוכנויות לעיל בשנת הדוח בסך של כ-2,994 אלפי ש"ח. (בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 בסך של כ-1,221 אלפי ש"ח).
- ג. השקעה בחברת ביט און ליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ
 לעניין השקעה של איילון נאמנים בביט און ליין סוכנות לביטוח (2019) בע"מ ראו באור 8א' (4) לעיל.
 איילון ביטוח שילמה עמלות לביט און ליין בשנת הדוח בסך של כ-2 אלפי ש"ח (בדומה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022).
- ד. השקעה בחברת סמארט המרכז להעצמה פיננסית בע"מ
 לעניין השקעה של איילון נאמנים בסמארט המרכז להעצמה פיננסית בע"מ ראו באור 8א' (5) לעיל.
 איילון ביטוח לא שילמה עמלות לס.מ.א.ר.ט בשנת 2022.

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

30. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של הקבוצה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. חלק מהיתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות מאוחדות וקשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות עם בעלי עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות רכישת שירותים ו/או מוצרים ו/או ניירות ערך ועסקאות מכירת שירותים ו/או מוצרים. באיילון ביטוח, ככל שעסקאות אלו מהוות עסקאות זניחות בהתאם לנוהל שאימצה איילון ביטוח, קבוע בתקנה 41(א)(3א)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, הרי שהן אינן מתוארות בדוחות אלה.

על פי נוהל איילון ביטוח האמור, עסקאות המבוצעות על-ידי איילון ביטוח ויתר חברות הבנות שלה באופן שוטף והינן עסקאות "קמעונאיות" זניחות ביותר, כגון עסקאות במסגרתן איילון ביטוח ויתר חברות הבנות שלה מוכרות לגורמים פרטיים ועסקים קטנים פוליסות ביטוח (לרבות פוליסות ביטוח כללי וביטוח בריאות וחיים), תוכניות חיסכון, עסקאות הלוואה מסוג משכנתא הפוכה, שירותים נלווים מתן זכות לעמיתים, שהינם מבוטחי פוליסות חיסכון ארוך טווח, לקבל הלוואה מאיילון ביטוח וכיוצ"ב. בנוסף, איילון ביטוח עשויה לקבוע תעריפונים וכן הנחות ומבצעים ייחודיים לכל עובדי הקבוצה. ככלל, התקשרויות של איילון ביטוח עם נושאי משרה, בעלי שליטה וקרוביהם בעסקאות קמעונאיות שוטפות ותעריפונים, מבצעים והנחות לעובדים תיחשבה כעסקאות זניחות ביותר, המבוצעות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.

התקשרויות כאמור תאושרנה על-ידי המנהל בדרג ראשון המוסמך לאשר התקשרויות כאמור באיילון ביטוח, ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים: עסקאות קמעונאיות שוטפות העשויות להיות מבוצעות מול נושאי משרה ובעלי שליטה באיילון ביטוח ו/או קרוביהם מבוצעות בהתאם לתעריפונים הרגילים שנקבעו באיילון ביטוח, הכוללים מדרגי הנחות ותנאי חיתום שנקבעו מראש, וחלים על כל ההתקשרויות הקמעונאיות של איילון ביטוח.

ביחס לתעריפונים, מבצעים והנחות לעובדים - ככלל, ולמעט אם נקבע אחרת בתנאי תעריפון, מבצע או הנחות כלשהם, נושאי המשרה באיילון ביטוח (וקרוביהם, ככל שרלוונטי), לרבות נושאי משרה מקרב בעלי השליטה, יהיו זכאים ליהנות מתעריפונים, מבצעים והנחות כאמור, וזאת באותם התנאים הניתנים לכלל עובדי הקבוצה.

31. בהמשך להתקשרות החברה בהסכם איילון כמפורט בבאור 1 לעיל, ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה הסדר תיחום פעילות בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח, שחל לאחר השלמת עסקת איילון (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח): כל עוד איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכוונת בעלי השליטה והחברה לנקוט בצעדים הבאים:

- דירקטור שמכהן בווישור ביטוח לא יכהן באיילון ביטוח.
- איילון ביטוח תקבל זכות סירוב לכל הזדמנות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכריזי או תחרותי) הקשורה לפעילות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיע ישירות לבעלי השליטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סירוב בכל הזדמנות עסקית באמצעות סוכנים בתחום ביטוחי הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאיילון ביטוח אינה פעילה בו) ותחום ביטוחי החיים.
- הנהלות חברות הביטוח והדירקטוריונים שלהן ישמרו על מידור בין החברות בכל עניין שיש בו ניגוד עניינים ואשר אין בו ערך סינרגטי אשר יכול להטיב עם שתי החברות. למען הסר ספק, אין באמור כדי לפגוע בהליך הדיווח הכספי או דיווח אחר שהחברה נדרשת לדווח.

יצוין כי במסגרת הסכם למכירת ביטוח לאיילון, כמפורט בבאור 1(ג) לעיל, ככל והעסקה תושלם, יכנס לתוקף הסדר תיחום פעילות חדש.

כללי:

מרבית התביעות הכלולות בבאורים 39א'-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. 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 נדחית 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.

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

להערכת הנהלת איילון ביטוח, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי איילון ביטוח או הפרשה בגובה נכונות איילון ביטוח לפשרה, לפי העניין.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)
א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מ' ס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	5/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	התובע טוען כי איילון ביטוח לכאורה לא הייתה רשאית לגבות ממבוטחיה בפוליסות "עדיף" תשלום בגין "גורם פוליסה" או "דמי ניהול אחרים", בשל כך שגביה זו כביכול אינה מעוגנת בדין או בהסכמת הצדדים ולכן על איילון ביטוח להשיבה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח ע"י איילון ביטוח ויתר החברות הנתבעות ונגבה ממנו בתקופה 2004-2010 סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	<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 לרכיש 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 שערך הסכומים ייעשה בהתאם להחלטת בבית 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 הירוויטיים, בדרך של הקטנת גורם הפוליסה שנגבה בשיעור של 50% מסך גורם הפוליסה שהיה נגבה לולא הייתה מבוצעת הפחתה. ככל שאושר 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 ולמונה על שוק ההון.</p>	<p>סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה הוא בסך של כ- 1,470 מיליון ש"ח. מתוכם מיוחס לאיילון ביטוח כ-29 מיליוני ש"ח.</p>

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
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 הריבית החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן ההחלטה האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על פי פסק דין. התביעה לא אושרה ביחס לרכיב ההצמדה. ביום 28 בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי אשר קיבל את התביעה הייצוגית. ביחס לכל זכאי אשר 3 שנים לפני הגשת התביעה קיבל תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין מיום מסירת התביעה, אף אם היא לא נתמכה במסמכים כלשהם. ביום 18 במאי 2021 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בצירוף בקשה לעיכוב ביצוע. ביום 10 בנובמבר 2022 התקבלה אצל איילון ביטוח החלטת בית המשפט העליון אשר דוחה את בקשת הרשות לערער מטעמים דיוניים וקובעת כי ההליך בבית המשפט המחוזי יימשך עד תומו ולאחר סיומו בפסק דין סופי שמורה לחברות הביטוח הזכות לערער על פסה"ד. בית המשפט מינה מומחה לבחינת סכום הריבית שלא שולם. המומחה החל בבדיקותיו.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה כ- 503 מיליון 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 הוא 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 למבוטחייהן בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' שהמבוטח עומד לחצות מדרגת גיל ו/או וותק נהיגה ולקבל החזר פרמיה.	מבוטחים בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' בתקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה, אשר במהלך תקופת הביטוח הגיעו למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר איילון ביטוח נמנעה לנהוג כלפיהן על פי הפרקטיקה הנהוגה ואשר כתוצאה מכך לא קיבלו הפחתה כאמור.	הוגשה על ידי איילון ביטוח תשובה לתובענה והתקיימו מספר דיוני הוכחות. לאור פסק דין שניתן הדוחה תובענה ייצוגית דומה שהוגשה נגד חברת ביטוח אחרת, בית המשפט עיכב את ההליך נגד איילון ביטוח עד להכרעה בערעור שהוגש על פסק הדין.	סכום התביעה המיוחס לאיילון ביטוח מוערך בכ-12.5 מיליוני ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
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 התמזגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.	כל מי שהוא בעל זכות בכספים המצויים בניהולה של איילון ביטוח ו/או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה של איילון ביטוח.	איילון ביטוח הגישה את תגובתה. הוסכם בין הצדדים על עיכוב הדיון בתובענה עד לקבלת החלטה בתביעות אחרות דומות המתנהלות נגד מבטחות אחרות. ביום 31 במאי 2019 התקבלה החלטה המאשרת את התובענות הייצוגיות הדומות. החברות שם הגישו בקשת רשות ערעור על 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 וכתוצאה מכך ציבור המבוטחים לא היה מודע לזכויותיו.	כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח החל משנת 1992 ועד היום בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על-ידי הנתבעות ולא קיבלו העתק של הפוליסה לביטוח תאונות אישיות.	לאחר שהוגשו מלוא כתבי הטענות, בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. התקיימו מספר ישיבות גישור וניתנה הצעת מגשרת הנבחרת על-ידי הצדדים וטרם הוסכמה.	הנוק המיוחס לאיילון ביטוח נאמד בסך של 212 מיליון ש"ח ופיצוי 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 ולכל הפחות צמצמו משמעותית את השימוש בהם. הדבר הביא להפחתה מהותית בסיכון לו חשופות החברות. נדרשת השבה של חלק מהפרמיות ששולמו בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש.	כל מי שהיה מבוטח אצל איילון ביטוח בביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד ג' במהלך התקופה מיום 8 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. איילון ביטוח נידרשת להגיש סיכומים מטעמה.	הנוק הקבוצתי המיוחס לאיילון ביטוח הוא 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 2004-1991 ונוכחה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה, לפי הוראה בפוליסה לפיה סכום גמלא חודשית ישתנה מדי חודש בחודשו לפי תוצאות השקעות בניכוי ריבית לפיה חושב סכום גמלא החודשית והוראות מתאימות לעניין 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.	הנוק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה שכוללת מבוטחים של כל החברות הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
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 שיוורה לנתבעות להימנע מחידוש אוטומטי ומהרעת תנאי המבוטחים, וכן פיצוי אישי וקבוצתי.	כל הלקוחות שאיילון ביטוח האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא הסכמתם, ו/או כל הלקוחות שחויבו בדמי ביטוח בגין פוליסת הדירה ללא הסכמתם, לרבות אלו שהפרמיה שלהם הועלתה, במשך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה.	מתקיים הליך גישור ובמקביל הוארך המועד להגשת תגובה לבקשת האישור.	הנוק 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 ביניהן בהסכם פסול לכאורה, אשר במסגרתו הוסדרה פרקטיקה של שינוי סיווג כלי רכב שניזוקו בתאונה, בניגוד לדין. המנגנון החוזי האמור יצר מצב שבו רכבים שניזוקו בתאונה ועל-פי הערכת שמאי הוערכו בסמוך למקרה התאונה כ"אבדן גמור" (קרי: שיעור הנזק הגולמי שנגרם לרכב עומד על מעל 60% מערכו של הרכב) סווגו מאוחר יותר באופן מלאכותי כ-"אבדן גמור להלכה" (קרי: שיעור הנזק הגולמי לרכב עומד על לפחות 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 הנוק 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 הנוק. לצורך אגרה סכום התביעה של הקבוצה המוערך, בשלב זה, על-ידי התובעים בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
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 וכעת מתנהלת נגד 2 חברות).	נטען כי איילון ביטוח מסרבת לשפות בגין הוצאות רכישת קנאביס רפואי על אף שהוצאות אלו מכוסות בפוליסה.	מבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות אשר לא זכו להשבת הוצאותיהם לרכישת קנאביס רפואי.	בית המשפט אישר הסדר דיוני לפיו בשלב זה לא תוגש תשובה לבקשת האישור, לאור הליך גישור שמתנהל נגד חברות ביטוח אחרות בהליך דומה. לאור התמשכות הליך הגישור, נקבע מועד להגשת תשובת איילון ביטוח לתובענה ונקבע מועד לשיבת קדם משפט ליום 8 באוקטובר 2024.	סכום התביעה הקבוצתית הוא 30 מיליון ש"ח ביחס לשלושת החברות שנתבעו מלכתחילה.
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 בביטוחי בריאות נגד איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי איילון ביטוח מפלה גברים וזוגות חד מיניים לרעה בכך שאינה משפה אותם בגין הוצאות הריון וטיפול בעובר/תינוק.	כל המבוטחים בביטוחי בריאות שהפוליסה שלהם כוללת כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברחם הנולד ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים או שנעזרו בשירותי פונדקאית וכל המבוטחים שנחשפו למדיניות המפלה של איילון ביטוח וסבלו בעקבות כך נזק.	איילון ביטוח הגישה תשובה לתובענה. התיק קבוע לדיון ליום 10 באפריל 2024.	אין הערכה כספית לנזק המיוחס לקבוצה.
14.	12/2022 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח תאונות אישיות קבוצתי כנגד איילון ביטוח	נטען שאיילון ביטוח מקזזת מהסכומים אותם שילמה בגין נכות צמיחה מתאונה את תגמולי הביטוח ששולמו בגין אותו מקרה ביטוח כפיצוי לנכות זמנית (בגין אי כושר עבודה), וזאת ללא גילוי והדגשה בפוליסה כנדרש בדיון.	כל מבוטחי הפוליסה שבוצע בעניינם קיזוז כאמור, החל מ- 7 שנים טרם מועד הגשתה של בקשת האישור ועד למועד אישור התובענה כייצוגית.	איילון ביטוח תשובה לבקשת האישור. הליך גישור שהתנהל בין הצדדים הסתיים ללא הצלחה. על הצדדים להגיש סיכומים בכתב.	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 שאיילון מחשבת ומשלמת תגמולי הביטוח בפוליסת תאונות אישיות שהופקה בשנת 2020 בחסר שכן לטענת המבקש יש לחשב את תגמולי הביטוח על פי מדד בסיסי שפורסם ב- 15 במאי 2016 בטרם הפקת פוליסת תאונות אישיות של שנת 2016 שחודשה בשנת 2020 ולא לפי מדד בסיס של 15 במרץ 2020 כנקבע בפוליסה 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.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
16.	7/2023 מחוזי - ת"א	שלושה אזרחי ותושבי ישראל כנגד איילון ביטוח וחברות שהינן הבעלים של פייסבוק וחברת גוגל ("פייסבוק וגוגל") וחברות מסחריות ("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 חובותיה 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 הגישה תשובה לבקשת האישור. התיק קבוע לדיון ליום 21 באפריל 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 הוא בסך 263,345 ש"ח.
18.	7/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח ב פוליסת רכב חובה שכללה כיסוי ביטוחי לנזקי מראות צד ופנסי רכב נגד איילון ביטוח	נטען שאיילון ביטוח מפרה את הוראות הדין ביחס לגביית סכומי כסף ממוטחים, 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 ביודעין 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 נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	המבקש מעריך כי הנזק שגרמה איילון ביטוח לחברי הקבוצה עומד על 44,206,400 ש"ח ו/או סכום אחר בהתאם לנתונים המצויים בחוקת איילון ביטוח וסך הנזק האישי למבקש לטענתו עומד על 3,699 ש"ח.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
19.	10/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב רכוש	נטען כי איילון ביטוח שלא כדיו, 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, ושאילון ביטוח ביצעה לו ניכוי מתגמולי הביטוח, בטענה שלא איפשר לה להקטין את עלות התיקון על-ידי אספקה של חלפים זולים יותר מטעמה.	איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח. סכום התביעה האישי הנטען בבקשה עומד על כ-31 אלפי ש"ח.
20.	11/2023 מחוזי – תל אביב-יפו	מבוטחים בפוליסות ביטוח חיים, בריאות, רכב, עסק ודירה נגד איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות	נטען כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת חרבות ברזל צפויה ירידה חדה בסיכון שעתידיה 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 נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	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 האישי הנטען בבקשה הועמד על סך של 167 ש"ח.
21.	15/2024 מחוזי – נצרת	מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים קבוצתית חבר משרתי קבע והגמלאים בע"מ נגד איילון ביטוח וחבר משרתי קבע והגמלאים בע"מ	נטען כי איילון ביטוח הפרה את הוראות הפוליסה הקבוצתית לחברי המשיבה 2, בכך שהחליטה לסיים את תקופת הביטוח בטרם עת על-מנת לאפשר לאיילון ביטוח להתחיל תקופת ביטוח נוספת, עוד בטרם הסתיימה תקופת הביטוח שנקבעה בפוליסה הקבוצתית, וזאת בהתאם לנטען, לצורך קביעה מחדש של פרמיות ביטוח, בסכום גבוה מזה שהיה קבוע על-פי הפוליסה הקבוצתית שקוצרה.	כל חברי המשיבה 2, לרבות בני/בנות זוגם, שהיו מבוטחים בפוליסה הקבוצתית, בתקופת ביטוח שמיום 1/4/2012 ועד ליום 31/3/2024.	איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח.

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. 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' איילון ביטוח.	לטענת התובעים לא גולו להם כנדרש על פי דין, כי בשל מגבלות חברת ההשכרה, נהג צעיר/חדש אינו רשאי לנהוג ברכב החלופי. ולפיכך הינם זכאים להחזרת פרמיית הביטוח ששילמו ולחילופין לפיצוי בגין היעדר האפשרות לקבל רכב חלופי.	נתבעו סכומי נזק בעשרות עד מאות מיליוני שקלים ביחס לקבוצות מבוטחים שונות.	ביום 31 בדצמבר 2019 ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התביעה כייצוגית. ביום 4 באפריל 2023 ניתן פסק דין המאשר הסכם פשרה אליו הגיעו הצדדים במסגרת הפשרה אשר אושרה, התחייבה איילון ביטוח לתת במשך 12 חודשים מהמועד הקובע 5% הנחה בביטוח רכב (מהפרמיה הבסיסית ללא כתבי שירות והרחבות) למבוטחי קולקטיב "חבר" אשר להם כיסוי לנהג צעיר / חדש. כן התחייבה איילון ביטוח להעמיד רכב חילופי לנהיגת נהג צעיר / חדש למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם, כוללת כתב שירות רכב חילופי וכיסוי לנהיגת נהג צעיר כאמור.
2	04/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה ובביטוח תכולת דירה נ' 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 ובעברות 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 הוא 69 מיליון ש"ח, מתוכו מיליון ש"ח בביטוח תכולת דירה, 41 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש ו- 27 מיליון ש"ח בביטוח רכב חובה.	ביום 27 בפברואר 2023 ניתן פסק דין המאשר הסדר הסתלקות מוסכם, ללא פסיקת גמול ומבלי להורות על מציאת תובע חילופי. מסגרתו גם נדחתה התביעה האישית של המבקשים
3.	12/2021 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח נכות נ' 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' 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 1א (11) לעיל.

ג. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח בע"מ

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

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

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

ביום 23 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרום המיזוג) השגות לרשות שוק ההון בנושאים הדורשים הבהרה, לרבות בקשה לדחיית מועדי הדיווח. טרם התקבלה התייחסות סופית לפניה זו. איילון ביטוח רשמה הפרשה אאותה בדוחות הכספיים בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.

3. ביום 7 בינואר 2021 נמסרה לאיילון ביטוח (טרום המיזוג) הודעת הממונה 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 מרשות שוק ההון טיוטת דו"ח ביקורת בעניין דלעל. ביום 1 ביולי 2021 הגישה איילון ביטוח 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 את תגובתה לרשות שוק ההון.

ביום 1 באוגוסט 2022 התקבלה טיוטת דוח ביקורת נוספת של רשות שוק ההון בנושא שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג'). ביום 8 בספטמבר 2022 הגישה איילון ביטוח לרשות שוק ההון את תגובתה לטיטת דוח ביקורת השמאות.

ביום 18 בינואר, 2024 התקבלה באיילון ביטוח הודעה מאת הממונה, בעניין החלטת הממונה להטיל על איילון ביטוח עיצום כספי בסך של 800,000 ש"ח בגין 8 הפרות המתייחסות להוראות סעיפים מסוימים בפרק 5.3.1 לחוזר ביטוח 1-8-2007, "שמאות ביטוח רכב רכוש וצד ג". במסגרת החלטתו, קבע הממונה כי לאחר עיון בסעיפי ההפחתה ובטענות איילון ביטוח אשר הובאו בפני רשות שוק ההון (במענה להודעת הממונה על כוונה להטיל עיצום כספי על איילון ביטוח אגב ביקורת שמאים שבוצעה באיילון ביטוח, כפי שנמסרה לאיילון ביטוח ביום 6 בדצמבר, 2023), השתכנע הממונה, כי יש להפחית מסכום העיצום הכספי, כפי שהופיע בהודעתו של הני"ל, שיעור של 60% ולהעמיד את העיצום הכספי על סך 800,000 ש"ח. כן קבע הממונה כי החלטתו מביאה לכדי סיום את הליכי הביקורת שהתקיימו בשנים 2021-2022 בתחום האובדנים בענף רכב רכוש ובחינת עמידת איילון ביטוח בהוראות חוזר השמאים.

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" (להלן: "הבקשה") במחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד איילון אחזקות ונגד איילון ביטוח (החברות לפני הליך המיזוג אשר יקראו בסעיף זה להלן ביחד: "המשיבות"). עניינה של הבקשה היא בטענה לנזקים לכאורה והתנהלות נושאי משרה ובעלי תפקיד במשיבות בקשר עם הליכי סילוק תביעות באובדני כלי רכב במח' תביעות פרט של איילון ביטוח, בהמשך לדוחות בדיקה וביקורת שאת קבלתם יזמה איילון ביטוח, וטיטת דוח ביקורת שהגיעה מרשות שוק ההון ביטוח וחשכון.

ביום 15 ביולי 2021 החליטו הדיקטוריונים של המשיבות על הקמת ועדה בלתי תלויה שהוסמכה לבחון את העניינים מושא הדיווחים המוזכרים בבקשה לגילוי מסמכים ולהמליץ לדיקטוריונים של המשיבות בעניין.

בסמכותיה של הועדה הבלתי תלויה נכללה הסמכה לבחינת טיוטת דו"ח - ממשל תאגידי של הרשות וכן אישור מתן כתב שיפוי לחברי הועדה.

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

ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח (המשך)

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

- א. דירקטוריון איילון ביטוח החליט לאמץ באופן מלא את מסקנות והמלצות הוועדה, לפיהן אין לנקוט הליכים משפטיים כנגד כל נושאי המשרה באיילון ביטוח וכנגד כל נושאי המשרה ובעלי התפקידים (בהווה ובעבר) באיילון ביטוח ואשר נבחנו על-ידי הוועדה.
- ב. נוסף על כך, 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.
- ג. בעקבות הקמת הוועדה, איילון ביטוח והמבקש הגיעו להסכמה דיונית, שאושרה על-ידי בית המשפט, על עיכוב הליכי הבקשה לגילוי מסמכים, עד לאחר שהוועדה תשלים את עבודתה ודירקטוריון איילון ביטוח ידון ויקבל החלטה לגבי המלצות הוועדה.
- ד. עם אימוץ החלטות הוועדה על-ידי דירקטוריון איילון ביטוח, ולאחר שבא כוח המבקש עיינו בדוחות הוועדה הבלתי תלויה (בכפוף לכתב סודיות), הצדדים הגיעו להסכמות דיוניות בנוגע למועדי הגשת כתבי טענות בהליך. ביום 24 ביולי 2023 הוגשה לבית המשפט תשובת החברה לבקשה לגילוי מסמכים. ביום 2 באוקטובר 2023 המבקש השיב לתגובת איילון ביטוח לבקשה לגילוי מסמכים.
- ה. ביום 1 באוגוסט 2023 הגיש המבקש בקשת ביניים לגילוי מסמכים וביום 12 באוקטובר 2023 הוגשה תגובת החברה לבקשת הביניים לגילוי.

בעקבות החלטת הממונה בדבר הטלת עיצום כספים על איילון ביטוח, כאמור לעיל, ביום 9 בינואר 2024 ניתן פסק דין, המאשר הסדר הסתלקות המבקש, ללא תגמול, ללא צו להוצאות ובלא צורך בפרסום או במהלכים נוספים, אותו הגישו הצדדים להליך. במסגרת הסדר ההסתלקות שאושר כאמור, הובהר כי הסכמות הצדדים ניתנו מבלי להודות בכל טענה של מי מהם וכי כל טענות וזכויות הצדדים בקשר עם הליכי הבקשה שמורות להם.

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

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

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

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים 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 הדינוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת איילון ביטוח הוא 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 מזמן לזמן מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח (המשך)

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

טבלה מסכמת:

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

<u>31 בדצמבר, 2023</u>		
<u>הסכום</u>	<u>כמות</u>	
<u>הנתבע</u>	<u>תביעות</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
		<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u>
105,806	2	צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח
		<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (*):</u>
-	2	צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח
805,137	21	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לאיילון ביטוח
-	-	לא צוין סכום התביעה
<u>910,943</u>	<u>25</u>	סך הכל

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

סכום ההפרשה הכולל של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות הליכים המשפטיים והאחרים שהוגשו כנגד איילון ביטוח כמפורט לעיל מסתכם בכ-68 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 בסכום בסך של כ-60 מיליון ש"ח).

באור 39 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (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.

בנוסף, לאחר שהשלימה את ההנפקה הציבורית החברה הפכה לתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), כך שהיא עשויה להיות חשופה לתביעות ייצוגיות ונגזרות בתחום דיני החברות וניירות הערך, לצד הגברת הליכי אכיפה פליליים ומנהליים מצדה של רשות ניירות ערך, אשר בשנים האחרונות ניכרת מגמת התגברות בפתירת 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, שהיא היועצת המשפטית של החברה ו-ווישור ביטוח וכן מנהל אגף ציות ואכיפה באיילון ביטוח.

ד. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד ווישור ביטוח

נכון למועד הדוח לא התקבלו בחברה.

ה. הסכם פשרה 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 הגשה על השומה שהוצאה.

ביום 27 ביולי 2023 ההגשה שהגישה החברה נדחתה על ידי רשויות המע"מ ונקבע 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 בקשר עם מס תשומות בתוספת ריבית והצמדה.

ביום 31 בדצמבר 2023 הגיעה החברה להסכם פשרה מול רשויות מע"מ, לפיה תשלם החברה סך של כ- 2.1 מיליון ש"ח בגין המע"מ בכל תקופת השומה (כולל הפרשי ריבית והצמדה). ההפרשה שביצעה החברה במסגרת הדוחות הכספיים בגין שומת המע"מ האמורה תואמת את הסכום האמור, אשר שולם ביום 4 בינואר 2024.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. ערבויות

1. בנקים בישראל העמידו עבור איילון ביטוח ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ- 7.5 מיליון ש"ח כדלקמן:
 - סך של כ- 0.6 מיליון ש"ח לטובת חברת עמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ, במסגרת השכרת מקבצי דיור וסך של כ- 6 מיליון ש"ח לטובת ערבויות ביצוע אגב זכייה במכרזים במסגרת עסקי הביטוח.
2. בנקים בישראל העמידו עבור ווישור ביטוח ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח לטובת ערבויות ביצוע אגב זכייה במכרזים במסגרת עסקי הביטוח.
3. לעניין ערבויות בגין שכירות משרדים לצדדים קשורים ואחרים, ראו באור 38ד' (26) וכן סעיף 4 להלן.
4. לעניין ערבות לסכומי הריבית בגין כתב התחייבות נדחה באיילון ביטוח ראו באור 38ד' (18) לעיל.
5. לענין התחייבות החברה להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתבי ההתחייבות הנדחים שנטלה ווישור ביטוח מתאגיד בנקאי, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידה, על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לווישור ביטוח ראו באור 24ב' (1) (ב') לעיל.

2. התקשרויות

1. לעניין התקשרויות של החברה והחברות הבנות עם בעל השליטה, חברות קשורות ובעלי עניין, ראו באור 38ד'.
2. לאיילון ביטוח התחייבות להשקעה בקרנות השקעה שונות בסך של כ- 371 מיליון ש"ח.
3. התקשרות איילון ביטוח בהסכם להעמדת מסגרת אשראי

א. ביום 12 באפריל 2022 התקשרה איילון ביטוח (טרום המיוג) עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן "מנורה") ועם יסודות א' ליווי פיננסי בע"מ, חברה פרטית מקבוצת הקרנות יסודות ("יסודות"), בהסכם להעמדת מסגרות אשראי בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח במצטבר, בחלקים שווים וללא אחריות או ערבות הדדית ביניהן, לשם מימון פעילות יסודות, העוסקת בהענקה ורכישת הלוואות לפרויקטים של נדל"ן בישראל. בהתאם להוראות ההסכם, יסודות תציע לאיילון ביטוח ולמנורה להפיק פוליסות ביטוח בהתאם לחוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה – 1974 ולהעמיד ערבויות, לטובת פרויקטים אשר תממן יסודות. הזכות להעמיד את הפוליסות והערבויות הנ"ל היא לתקופה של כ-10 שנים ממועד חתימת ההסכם. בהתאם להוראות ההסכם, זכאית כל אחת מהחברות (איילון ביטוח ומנורה) על פי שיקול דעתה הבלעדי להורות על המרת האשראי שהועמד על ידה, כולו או חלקו, בין אם נוצל ובין אם לאו, למניות רגילות של יסודות, והכל בהתאם למנגנוני ההמרה הקבועים בהסכם. יתרת מסגרת האשראי הלא מנוצלת לתאריך הדוח היא בסך של כ- 36.5 מיליון ש"ח.

ב. בנוסף לאמור בסעיף א' לעיל, יתרת מסגרות האשראי הלא מנוצלות בגין הסכמי הלוואה בהם התקשרה איילון ביטוח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 היא בסך של כ- 61 מיליון ש"ח.

4. הסכם שכירות - משרדי החברה ומשרדי ווישור ביטוח

החברה ו-ווישור ביטוח קשורות בהתחייבות באמצעות החברה בהסכמי חכירה מסחריים ביחס לנדל"ן שבשימוש, המשמש לפעילות הקבוצה, אשר כוללים את משרדי החברה ומשרדי ווישור ביטוח ומספר חניות. חכירות אלו בעלות אורך חיים של עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ- 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת), ממועד חתימת הסכם החכירה. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023, התקבלה החלטה בהנהלת הקבוצה, להעתיק את כל פעילות החברה ומטה הקבוצה מהמשרדים הנוכחיים בכפר סבא, למשרדים הממוקמים בבית איילון ברמת גן ובחולון; זאת, כחלק מאסטרטגיית הקבוצה, לרכז ולקבץ את פעילות חברות הקבוצה העיקריות בישראל, לאותו המקום הפיזי. במסגרת זו, החברה שכרה מאיילון ח.ל.ב שטחי משרדים באתרים הנ"ל, לצורך פעילות ווישור ביטוח ומטה החברה.

בהמשך לאמור לעיל, החברה ו-ווישור ביטוח ביצעו הערכה מחדש של נכס זכות שימוש בגין מקרקעין בחכירה והתחייבות בגין חכירה שתוארו בדוחות הכספיים לשנת 2022. החברה ו-ווישור ביטוח העמידו את היתרות בנכס ליום הדוח, בגין התקופה שנותרה ביחס לזכות השימוש המתוכנן בנכס, לתום הרבעון הראשון לשנת 2024 וזאת בהתאם לאופציית יציאה שהייתה בהסכם מול בעל הנכס (המשכיר). שיעור הריבית ששימש להערכה מחדש של תקופת החכירה אינו שונה מהותית משיעור הריבית ששימש להיוון התחזית במועד החכירה המקורי.

דמי החכירה המינימליים העתידיים להיות משולמים בגין חווי החכירה התפעולית, הינם:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,075	130
4,468	-
1,157	-
6,700	130

חכירות משרדים
שנה ראשונה
שנה שנייה עד חמש שנים
שנה שישית ואילך
סך הכל חכירות שכ"ד

באור 40: אירועים מהותיים בשנת הדוח

- א. **מיזוג איילון הנפקות וגיוסי 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 וגיוסי הון בע"מ (להלן "איילון הנפקות") עם ולתוך איילון ביטוח ("הסכם המיזוג"). הסכם המיזוג, נקבע כן, 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 בכל החיובים של איילון הנפקות, והכול במצבם של הנכסים, הזכויות והחיובים כאמור, במועד השלמת המיזוג ("As-Is"), זאת לרבות כל סדרות אגרות החוב שהנפיקה איילון הנפקות ורשומות למסחר בבורסה או במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה (יחד: "**אגרות החוב של איילון הנפקות**"), אשר יועברו ויירשמו למסחר תחת איילון ביטוח. השלמתו של הסכם המיזוג הותנתה בקבלת כל האישורים ובהתקיימות כל התנאים המתלים, אשר העיקריים בהם הינם כדלקמן: (1) קבלת אישור כל אחד מהאורגנים של כל אחת מהחברות המתמזגות הנדרש על-פי דין; (2) קבלת אישור הממונה על שוק ההון למיזוג ולכל הפעולות הנדרשות להשלמתו; (3) קבלת אישור מרשות המסים 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 המסים לצורך העברת רישומן של אגרות החוב של איילון הנפקות, כרשומות בבורסה תחת איילון ביטוח; (4) ביצוע כל הפעולות הנדרשות על-פי הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות, ועל-פי תקנות החברות (מיזוג), התש"ס-2000; וכן קליטה ברשם החברות של כל האישורים הדרושים למיזוג, בכל אחת מן החברות המתמזגות, וקבלת תעודה מרשם החברות המעידה על ביצוע התנאים. 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 המתמזגות, קרי – יום 31 בדצמבר 2022. כמו כן, נושאי המשרה והדירקטורים (לרבות הדירקטורים החיצוניים) אשר כיהנו באיילון הנפקות עד למועד השלמת המיזוג, יהיו זכאים להיכלל, מדי שנה ובמשך לפחות שבע (7) שנים ממועד השלמת המיזוג, בפוליסות ביטוח נושאי משרה ודירקטורים במתכונת RUN OFF בקשר עם כהונתם באיילון הנפקות עד למועד חיסולה ואשר תיכלל בפוליסת אחריות נושאי משרה ודירקטורים של איילון ביטוח. ביום 17 במאי 2023, פורסם על-ידי מידרוג 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.
- ב. **הבשלת מלוא היחידות 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. ביום 31 בדצמבר 2023 הבשילו 53,200 יחידות מניה חסומות לא רשומות, שהחברה העניקה למר יוחנן דנינו במסגרת הסכם השירותים עמו, ולאחר תקופת הדוח, ביום 2 בינואר 2024 נרשמו המניות למסחר. לפרטים ראו באור 15ב לעיל.
- ג. **קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים בארה"ב ל- Managing Producer Agreement לקראת תחילת הפעילות הביטוחית של החברה באמצעות החברה הנכדה WeSure Digital בארה"ב ותחילת פעילות ביטוחית במדינת אוהיו** - 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 פוליסות ביטוח לבתי עסק (BOP – Business Owners Policy), הכוללות חבילת כיסויים ביטוחיים לסיכונים רכוש וחביונות. במהלך חודש יוני החלה החברה הנכדה למכור ביטוחים גם במדינות מיישיגן ואינדיאנה ובמהלך חודש אוקטובר גם במדינת פנסילבניה, ובמהלך חודש נובמבר - במדינות טנסי, צפון ודרום קרוליינה, ובחודש ינואר 2024 במדינת ורג'יניה, כך שלמעשה ליום פרסום הדוח הפעילות התרחבה לשמונה מדינות בארה"ב. נכון ליום פרסום הדוח, המכירות המצטברות של החברה הנכדה בכל שמונה המדינות אינן מהותיות.
- ד. **השקעת החברה בווישור ביטוח בסך 5 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות של ווישור ביטוח לחברה** - ביום 29 במרץ 2023 הונפקו לחברה 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח במזומן שהועברו לווישור ביטוח.
- ה. **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, שעיקרה הינם בקשה למתן סעד צהירתי כי "זכויות הבנייה הפוטנציאליות" כהגדרתן להלן בנכס הידוע כ-"בית איילון ביטוח" ברמת גן ("בית איילון"), שייכות לאיילון ביטוח ולל.ר.י. במשותף, פרו רעה, כל אחת באופן יחסי בהתאם לאחוזקותיה 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 במסגרתן הזמינה את הציבור להציע הצעות לרכישת מלוא זכויות הבנייה 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 שמואש ששימשו בסיס להסכם הרכישה האמור. כן התבקש במסגרת התביעה צו עשה להסדרת דמי השכירות שתשלם איילון ביטוח לל.ר.י בגין חניות בבית איילון וסעד כספי להשבת סכומי גביית היתר שגבתה ל.ר.י בגין החניות ששכרה איילון ביטוח בחניון לאורך 7 השנים האחרונות. ביום 1 בנובמבר 2023 הגישה ל.ר.י כתב הגנה בעניין התביעה הנ"ל. התיק קבוע לדיון קדם משפט ביום 6 ליוני 2024.
- ו. **שיתוף פעולה של איילון ביטוח עם חברות יזמיות שתכליתו 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 התכונות, ובכלל זה בין היתר חתימת בעלי הזכויות הנוספים בחלקות עליהן מבוקש לקדם את הפרויקט, הגשת תכניות לועדה לתכנון ובניה, וחתימה על הסכמי קומבינציה עם כלל בעלי החלקות. האמור, ובכלל זאת התמשות התנאים המתלים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך שהתממשותו אינה ודאית, ומותנה בתנאים שינויים, לרבות תשכמות ואישורים של צדדים שלישיים, ובין היתר, הסכמת בעלי זכויות בקרקע ורשויות, קידום תהליכי בניה, חתימה על הסכם ועוד.
- ז. **הנפקת שטר הון צמית בין חברות בקבוצה - 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 ושהחלטה על פירעונו הינה בידי נכונים כך שיוצג בהון נכונים. ביום 9 ביולי 2023 הונפק שטר הון.

באור 40 : אירועים מהותיים בשנת הדוח (המשך) :

- ח. 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 Baa1.il(hyb) באופק יציב לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון רוברד 2) שהנפיקה איילון ביטוח.
- ט. 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, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה החברה) הוערך (לאותו מועד) בביטוח מקיף, צד ג' ורכב חובה בכ- 24,000 מבוטחים לעומת הערכה של כ- 39,000 מבוטחים (לאותו מועד) בהם זכתה החברה במכרז לשנת 2023. מועד תחילת הביטוח הוא ב- 1 בינואר 2024.
- י. **עסקאות במהלך תקופת הדוח לרכישה או מכירה (בהתאמה) של מניות רגילות של החברה על ידי בעלי השליטה וקרוביהם -**
- 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% מההון 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% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה (שהיוו באותו המועד כ- 0.26% בדילול מלא). המחיר למניה שנקבע בעסקה הינו 215 אגורות לכל מניה נרכשת וסך התמורה למוכרים בגין כלל המניות הנרכשות בעסקה עמדה על סך 860,000 ש"ח.
 - ביום 5 בינואר 2023 רכש מר אמיל ויינשל בבורסה, באמצעות שי אחזקות, 81,248 מניות רגילות של החברה, שבמועד רכישתן היוו כ- 0.07% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה, וביחד עם יתר החזקותיו של מר אמיל ויינשל באותו מועד, במישרין ובעקיפין, היוו כ- 32.57% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה.
 - 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% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה, ומר ניצן צעיר הרים התחייב לרכוש 100,000 מניות רגילות של החברה, המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.09% מההון 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 2 באפריל 2023, מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל - 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 החזקותיו נכון למועד פרסום הדוח מהוות 0.07% מההון המניות החברה. מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל ויינשל כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דוח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023 בהתחשב בעמדת רשות ניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ.
 - 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% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה, ולפיו רכש מר ניצן צעיר הרים 140,000 מניות של החברה, המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.13% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה ("העסקה הראשונה"). מיד לאחר מכן ביום 31 ביולי 2023 התקשרה שי אחזקות בהסכם לפיו מכרה 345,000 מניות מניות רגילות של החברה, המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.31% מההון 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% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה, ומר ניצן צעיר הרים רכש 36,225 מניות רגילות המהוות נכון למועד העסקה כ- 0.03% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה. המחיר למניה שנקבע בעסקה הינו 150 אגורות לכל מניה.
 - נכון למועד פרסום הדוח, שי אחזקות מחזיקה בכ- 1.89% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה (וכ- 1.73% בדילול מלא), מר ניצן צעיר הרים מחזיק בכ- 0.54% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה (וכ- 0.49% בדילול מלא), וקיסריה מחזיקה בכ- 37.31% מההון 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 39.45% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה.

באור 40 : אירועים מהותיים בשנת הדוח (המשך) :

- יא. 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 (להלן: "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 והארכה 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 יחסי ייעודי לתביעות מכח הפוליסה הנ"ל.
- החל ממועד הארכת תקופת ההסכם מבטח המשנה מכסה את מלוא סיכוני המלחמה, עפ"י חלקו, בכפוף למכסה שנתית.
- יב. 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 8א(3) לעיל.
- יג. תוספת עדכון להסכם השירותים שבין החברה לווישור ביטוח - ראו ביאור 38ד(8) לעיל.
- יד. ביום 10 בנובמבר 2023 נתנה החברה הלוואה בסך 5 אלפי דולר ארה"ב לחברה הבת weSure USA holdings Ltd. ההלוואה אינה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5% ללא תאריך פירעון.

באור 41: אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. עיצום כספי בסך 800 אלפי ש"ח שהוטל על איילון ביטוח בגין הפרת חוזר השמאים – ראו ביאור 39 ב' (3) לעיל.
- ב. פרסום תשקיף מדף של איילון ביטוח - ביום 30 בינואר 2024 פורסם תשקיף מדף של איילון ביטוח, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי איילון ביטוח מהרשות לניירות ערך.
- ג. פרסום תשקיף מדף של החברה – ביום 12 בפברואר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי החברה מהרשות לניירות ערך.
- ד. שכירת משרדים על ידי החברה בבית איילון ביטוח – ראו באור 38(ד)26 לעיל.
- ה. חתימת הסכם הבהרת שירותים בקשר למערכת הליבה בין החברה ו- ווישור ביטוח – ראו באור 38(ד)8 לעיל.
- ו. בקשת איילון לממונה לאשר את סכום הניכוי מעתודות הביטוח של הסכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי - בחודש מרס 2024, פנתה איילון ביטוח לממונה על מנת לאשר את סכום הניכוי מעתודות הביטוח של הסכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי, ובכוונתה לעבור לחלופה השנייה בדיווח דוח יחס כושר פירעון בגין 31 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים ראו באור 15(ב') לעיל.
- ז. אישור דירקטוריון איילון ביטוח את מדיניות ניהול ההון, הכוללת יעד הון ליום 31 בדצמבר 2024 - ראו ביאור 15(א)2 לעיל.
- ח. הלוואה לחברה נכדה - בחודש מרץ 2024, נתנה החברה הלוואה בסך 800 אלף דולר לחברה הנכדה WeSure Digital. ההלוואה אינה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5%. הריבית והקרן יפרעו בתשלום אחד בתוך שנה אחת, הצדדים יהיו רשאים להאריך את מועד הפירעון בהסכמה הדדית בתנאים דומים לתנאי ההלוואה. במועד הפירעון או בכל עת לפניו, החברה, לפי שיקול דעתה הבלעדי והמוחלט, רשאית לבחור להמיר את סכום ההלוואה והריבית שנצברו למניות רגילות של WeSure Digital. המרת ההלוואה למניות רגילות של WeSure Digital תבסס על שווי הלווה, כפי שנקבע באופן סביר על ידי WeSure Digital ביום ההמרה או קודם לכן.
- ט. העמדת מסגרת אשראי לחברה על ידי תאגיד בנקאי – ראו באור 1(ה') לעיל.
- י. התקשרות בין החברה לאיילון ביטוח למכירת מלוא אחזקותיה של החברה בווישור ביטוח - ראו באור 1א(4) לעיל.

פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברות הביטוח המאוחדות

א. נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר			
עלות מופחתת		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
1,661,976	1,848,856	1,629,240	1,719,122
32,868	30,573	34,105	32,223
936,367	1,113,235	1,050,812	1,073,162
130,572	163,914	123,170	159,108
1,099,807	1,307,721	1,208,087	1,264,493
2,761,783	3,156,577	2,837,327	2,983,615
		-	(956)
		31,965	31,102

אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים
שאינם ניתנים להמרה
מוחזקים לפדיון*
זמינים למכירה
שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד
סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)
* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

ב. מניות

31 בדצמבר			
עלות		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
70,537	108,809	63,199	118,219
1,641	4,074	1,760	4,093
72,178	112,883	64,959	122,312
		(81)	(7,968)

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
סך הכל מניות
ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ג. השקעות פיננסיות אחרות

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

31 בדצמבר			
עלות		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
302,820	237,492	305,357	262,720
385,019	470,922	456,160	500,849
687,839	708,414	761,517	763,569
		-	(44,229)

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סה"כ השקעות פיננסיות
ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר, 2023

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה עצמה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2023 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

ווישור גלובלטיק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

דף

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970
3 - 4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6 - 7	דוחות על תזרימי המזומנים
8 - 14	באורים

לכבוד :
בעלי המניות של חברת ווישור גלובלטק בע"מ

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד

לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

המידע על המצב הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה, בוקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוח שלהם מיום 30 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 הסתכמה לסך של 64,741 אלפי ש"ח ולסך של 47,888 אלפי ש"ח, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברה הני"ל הסתכם לסך של 11,873 אלפי ש"ח, (19,440) אלפי ש"ח, לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על-ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידע סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
57,032	43,937	2	<u>נכסים שוטפים</u>
10,127	-		מזומנים ושווי מזומנים
7	357		השקעות פיננסיות
17	17		חייבים ויתרות חובה
3,811	4,614	א6	צדדים קשורים
70,994	48,925		יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
			סה"כ נכסים שוטפים
1,734	1,787		<u>נכסים לא שוטפים</u>
555,346	626,888		השקעות פיננסיות
635	233		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
6,002	6,974		רכוש קבוע
563,717	635,882		נכסים בלתי מוחשיים
634,711	684,807		סה"כ נכסים לא שוטפים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
12,805	20,536	ר'16(3-1)	<u>התחייבויות שוטפות</u>
92	13	6	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
8,914	13,916	א'4	חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות בגין חכירה
106	137		זכאים ויתרות זכות
923	1,291		צדדים קשורים
53	372	ב'6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
22,893	36,265		יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
			סה"כ התחייבויות שוטפות
440	-	6	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
89,663	89,738	ר'16(4)	התחייבויות פיננסיות בגין חכירה
124,121	106,976	ר'16(3-1)	הלוואה מתאגיד בנקאי
988	1,020		הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
215,212	197,734		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
			סה"כ התחייבויות לא שוטפות
414,112	416,204		<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
(39,743)	(28,044)		הון מניות
22,237	62,648		קרנות הון
396,606	450,808		יתרת רווח
634,711	684,807		<u>סה"כ הון</u>

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

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

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

אמיל ויינשל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 27 במרץ 2024

לשנה שהסתיימה ביום			מידע נוסף	
31 בדצמבר				
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
4,467	7,091	9,465	ג'6	הכנסות מדמי ניהול
(17)	2,612	8,615		הכנסות מהשקעות
-	71	773		הכנסות אחרות
<u>4,450</u>	<u>9,774</u>	<u>18,853</u>		סה"כ הכנסות
5,559	11,881	13,056		הוצאות הנהלה וכלליות
37	6,087	15,890		הוצאות מימון
<u>5,596</u>	<u>17,968</u>	<u>28,946</u>		סה"כ הוצאות
(1,146)	(8,194)	(10,093)		
<u>7,083</u>	<u>27,751</u>	<u>48,990</u>		רווח מחברות מוחזקות
5,937	19,557	38,897		רווח לפני מסים על ההכנסה
716	-	-	5	מסים על ההכנסה
<u>5,221</u>	<u>19,557</u>	<u>38,897</u>		רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
				רווח כולל אחר:
				<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:</u>
52	432	489		רווח כולל אחר
-	(44,461)	13,450		רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס)
<u>5,273</u>	<u>(24,472)</u>	<u>52,836</u>		סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
5,221	19,557	38,897	רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה האם:
			פחת והפחתות
823	1,071	2,027	הוצאות מימון, נטו
113	5,881	18,732	הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות
68	(477)	74	הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
73	1,651	1,313	רווחי חברות מוחזקות
(7,083)	(27,751)	(48,990)	מסים על ההכנסה
716	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
361	1,550	400	
(4,929)	(18,075)	(26,444)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(18,683)	15,981	(1,153)	חייבים ויתרות חובה
2,608	(1,472)	(7,101)	זכאים ויתרות זכות
(16,075)	14,509	(8,254)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:
(110)	-	(6,938)	ריבית ששולמה
-	206	4,096	ריבית שהתקבלה
(110)	206	(2,842)	
(15,893)	16,197	1,357	מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(45)	(79)	-	רכישת רכוש קבוע
-	(502,687)	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
(1,283)	(2,248)	(2,597)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,312)	(10,140)	10,000	השקעות בנכסים פיננסיים
(19,350)	(17,770)	(8,614)	השקעה נטו בחברות מוחזקות
(21,990)	(532,924)	(1,211)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(21)	(22)	(78)	תשלומים בגין הסכם חכירה
88,287	277,771	-	הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
-	18,254	-	תקבולים על חשבון מניות
-	224,530	-	קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
-	2,493	-	תקבולים מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	53	מימוש כתבי אופציה
(1,132)	-	(13,216)	פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
87,134	523,026	(13,241)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
49,251	6,299	(13,095)	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,482	50,733	57,032	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
50,733	57,032	43,937	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

1. כללי

א. וישור גלובלטק בע"מ (להלן: "החברה" או "גלובלטק") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית וביום 6 בינואר 2021 שינתה את שמה לווישור גלובלטק בע"מ (שמה הקודם: הארט דיגיטל בע"מ). בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית. כתובת משרדה הרשום של החברה היא אבא הלל סילבר 12 רמת גן (בית איילון ביטוח). למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם, ובפעילות בתחום הביטוח, באמצעות חברות בנות בעלות רישיון מבטח- ווישור ביטוח המוחזקת בשיעור של 100%, שפעילה במגזר הביטוח הכללי ואיילון ביטוח המוחזקת בשיעור של 67.26%, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקיים) גם פעילה במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך הטווח, וכן באמצעות חברת פיתוח תכנה בבעלותה המלאה, שהוקמה בהודו. בנוסף, פועלת החברה בהרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-MGA/Insurance Producer במדינות שונות בארה"ב. ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית Amtrust Financial Services, Inc. כמו כן, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה וכן פועלת באמצעות חברת פיתוח תכנה בבעלותה המלאה, שהוקמה בהודו.

אישור דירקטוריון החברה וחתימה על הסכם למכירת וישור ביטוח לאיילון ביטוח בעסקת מניות – בהמשך לפני דירקטוריון החברה בהצעה לדירקטוריון איילון ביטוח לנהל עמו מו"מ בקשר לאפשרות למכירה של וישור ביטוח בחודש פברואר 2022, ביום 14 במרץ 2024, לאחר תקופת הדוח, נחתם הסכם בין החברה לבין איילון ביטוח למכירת מלוא האחזקות של החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח. ההסכם נחתם לאחר ניהול מו"מ בין הועדה הבלתי תלויה לבין ועדה שהוקמה על ידי החברה ואישור הדירקטוריונים של איילון ביטוח ושל החברה. לפי ההסכם, מכירת וישור ביטוח תיעשה בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור) (בהתאמה: "העסקה", "ההסכם"), באופן שלאחר השלמת העסקה, תחזיק איילון ביטוח במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של וישור ביטוח ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בה, וזאת כנגד הקצאת המניות כאמור באיילון ביטוח לחברה. השלמת העסקה מותנית וכפופה להתקיימות תנאים מתלים, לרבות אישור העסקה ברוב מיוחד על-ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, אישור רשות התחרות, אישור הממונה על רשות שוק ההון, אישור רשות ני"ע ועוד, והכל בתוך ארבעה (4) חודשים ממועד החתימה על ההסכם, ובכפוף ליכולת הצדדים להאריך את מועד הסיום בהתאם לקבוע בהסכם. לפרטים נוספים בענין זה ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוחות הכספיים, באור 1א(4) לדוחות הכספיים.

ב. ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ-217 מיליוני ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמות לסך של כ-36 מיליוני ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם לסך של כ-49 מיליוני ש"ח (כ-44 מיליוני ש"ח במזומנים ושוי מזומנים). כפי שמסר בבאור 15 לדוחות המאוחדים, 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%. בהתאם למדיניות ניהול ההון אשר אושר בדירקטוריון איילון ביטוח ביום 26 במרץ 2024, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה איילון ביטוח עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה, ולפיכך חלוקת דיבידנד לחברה ליום הדוח אינה מתאפשרת. כמו כן, וישור ביטוח אינה עומדת ביחס כושר הפירעון 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 1א(ג) לדוחות המאוחדים.

בהקשר זה יצויין, כי בחודש מרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי, לפיו תועמד לרשות החברה מסגרת אשראי ל-365 ימים ("יתום תקופת מסגרת האשראי"), שבמהלכה תוכל החברה ליטול מהתאגיד הבנקאי הלוואה/ות, בסך כולל של עד 25 מיליוני ש"ח, לתקופה מקסימלית של 36 חודשים ממועד חתימת ההסכם ("ההלוואות", "מועד הפירעון הסופי"). העמדת מסגרת האשראי וההלוואות תהיה בכפוף לתנאים מקדימים, ובין היתר, רישום שעבוד קבוע ראשון בדרגה, על מלוא זכויות החברה מכח כתב ההתחייבות הנדחה מיום 8 בפברואר 2023, שהונפק לחברה על ידי איילון ביטוח ("כתב ההתחייבות") להבטחת פירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי (ההלוואה וכן אשראים נוספים שהועמדו או יועמדו לחברה – "האשראים"). במקרה בו תבוטל מסגרת האשראי (בהתאם לזכות החברה מכוח כתב ההתחייבות) וכפוף לכך שכל ההלוואות שנוצלו מכוחה (ככל שנוצלו) נפרעו במלואן, התאגיד הבנקאי יפעל לביטול השעבוד בתוך 21 ימי עסקים. הוסכם כי ככל שעומדת לחברה זכות המרה של תשלומים מכח כתב ההתחייבות בהתאם להוראות כתב ההתחייבות, אזי מימוש זכותה כפוף להסכמה מראש של התאגיד הבנקאי בכתב, וכן לאחר התקיימות עילה להעמדת האשראים לפירעון מידי, הבנק רשאי להורות לה על ניצול זכותה. ככל שתבוצע המרה למניות מכוח כתב ההתחייבות, ירשם עליהן שעבוד לטובת התאגיד הבנקאי. אם תתקיים עילה להעמדת האשראים לפירעון מידי ו/או עילה פוטנציאלית לכך, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי באופן מידי להפחית ו/או לבטל את מסגרת האשראי הלא מנוצלת ו/או לדחות ו/או לעכב מתן אשראי כלשהו מתוך מסגרת האשראי, בכפוף להודעה. בהתאם להסכם, תנאי ההלוואות שתועמדנה לחברה, ככל שאכן תנוצל מסגרת האשראי, הינם כדלקמן: קרן ההלוואות תיפרע בתשלום אחד במועד הפירעון הסופי; ריבית ההלוואות תיפרע מדי חצי שנה ב-31 במרץ ו-30 לספטמבר מידי שנה, כאשר מועד תשלום הריבית האחרון יחול במועד הפירעון הסופי. ההלוואות תישאנה ריבית משתנה בטווח שבין 2%-3% תוספת על בסיס הפריים.

2. יתרת המזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,938	3,960
54,094	39,977
<u>57,032</u>	<u>43,937</u>

מזומנים למשיכה מיידית
פקדונות לזמן קצר
מזומנים ושווי מזומנים

3. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים

א. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 - יתרות לא צמודות:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,734	1,787	<u>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:</u>
1,734	1,787	מניות
17	17	<u>חייבים-נמדדים בעלות מופחתת:</u>
3,811	4,614	צדדים קשורים
7	357	יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות (ראו 6א(1)(א))
3,835	4,988	חייבים ויתרות חובה אחרים
5,569	6,775	סה"כ

ב. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם לתקן IAS 39:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
1,787	-	1,787	<u>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד</u>
4,988	4,988	-	<u>חייבים-נמדדים בעלות מופחתת</u>
<u>6,775</u>	<u>4,988</u>	<u>1,787</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
1,734	-	1,734	<u>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד</u>
3,835	3,835	-	<u>חייבים-נמדדים בעלות מופחתת</u>
<u>5,569</u>	<u>3,835</u>	<u>1,734</u>	

4. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות

א. זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
7,077	12,708
1,386	663
451	545
<u>8,914</u>	<u>13,916</u>

הוצאות לשלם
מוסדות
ספקים ואחרים

ב. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2023

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 עד-5 שנים	מ-3 עד-4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה	אלפי ש"ח						
							סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 עד-5 שנים	מ-3 עד-4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה
121,500	-	-	97,875	7,875	7,864	7,886	הלוואה מתאגיד בנקאי						
164,370	54,535	9,879	23,541	23,890	24,228	28,297	הלוואה מתאגידים לא בנקאיים						
13	-	-	-	-	-	13	התחייבויות בגין חכירה						
<u>13,916</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,916</u>	זכאים						
<u>299,799</u>	<u>54,535</u>	<u>9,879</u>	<u>121,416</u>	<u>31,765</u>	<u>32,092</u>	<u>50,112</u>							

31 בדצמבר, 2022

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 עד-5 שנים	מ-3 עד-4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה	אלפי ש"ח						
							סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 עד-5 שנים	מ-3 עד-4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה
118,865	-	93,236	6,525	6,525	6,543	6,036	הלוואה מתאגיד בנקאי						
170,723	63,534	22,467	22,683	22,890	26,344	12,805	הלוואה מתאגידים לא בנקאיים						
532	59	99	95	95	92	92	התחייבויות בגין חכירה						
<u>8,914</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,914</u>	זכאים						
<u>299,034</u>	<u>63,593</u>	<u>115,802</u>	<u>29,303</u>	<u>29,510</u>	<u>32,979</u>	<u>27,847</u>							

4. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות (המשך)

ג. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
163,096	164,046	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת-ללא הצמדה
64,025	53,217	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת-צמוד למדד
<u>227,121</u>	<u>217,263</u>	סה"כ התחייבויות פיננסיות

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שינויים אחרים	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
89,738	75	-	89,663	הלוואה מתאגיד בנקאי
127,512	3,802	(13,216)	136,926	הלוואה מתאגידים שאינם בנקאיים
13	(441)	(78)	532	התחייבות בגין חכירה
<u>217,263</u>	<u>3,436</u>	<u>(13,294)</u>	<u>227,121</u>	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	שינויים אחרים	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2022	
89,663	38	89,625	-	הלוואה מתאגיד בנקאי
136,926	2,021	134,905	-	הלוואה מתאגידים שאינם בנקאיים
532	28	(22)	526	התחייבות בגין חכירה
<u>227,121</u>	<u>2,087</u>	<u>224,508</u>	<u>526</u>	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

5. גילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים

מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

לפרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה ראו באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה האם

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ- 8 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 החברה לא הכירה בנכסי מסים נדחים, בגין הפסדים מועברים לצרכי מס, בהיעדר לצפי החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין.

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

א. יתרות עם חברות מוחזקות

(1) ההרכב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

3,811	4,614
56,147	56,029
-	3,732
(53)	(372)
76,101	79,809

חייבים ויתרות חובה (ראו סעיף א' להלן)
 הלוואות וחובות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) (ראו ד' להלן)
 אופציית המרת כתב התחייבות נדחה (ראו ז'א' להלן)
 זכאים ויתרות זכות (ראו סעיף ב' להלן)
 ערבויות לטובת חברות מוחזקות (ראו א'6(2-3) להלן)

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

83	380
3,728	4,234
3,811	4,614

א. חייבים ויתרות חובה

איילון חברה לביטוח בע"מ-חברה בת
 ווישור חברה לביטוח בע"מ-חברה בת

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

-	63
53	293
-	16
53	372

ב. זכאים ויתרות זכות

איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ
 חברה בת – Wesure Insurtech Services (India) Private Limited
 Wesure Digital Insurance Services Inc - חברה נכדה

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות (המשך)

א. יתרות עם חברות מוחזקות (המשך)

- (2) החברה ערבה לבנק בגין ריבית כתבי התחייבות שגייסה איילון חברה לביטוח בע"מ. סך הערבות ליום המאזן עומדת על סך של 77,805 אלפי ש"ח (אשתקד 73,279 אלפי ש"ח). עלות הערבות לאיילון הינה 0.7% מסכום הריבית שתהיה. לפרטים נוספים ראו באור 38ד'18) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (3) החברה ערבה לבנק בגין ריבית כתבי התחייבות שגייסה ווישור חברה לביטוח בע"מ. סך הערבות ליום המאזן עומדת על סך של 2,004 אלפי ש"ח (אשתקד 2,822 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים ראו באור 24ב'1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
4,467	7,091	9,465
-	1,243	6,297
-	71	773
-	1,090	1,422
(300)	(300)	(702)
-	(233)	(411)

הכנסות מדמי ניהול (ראו ג'1) להלן)

הכנסות מהשקעות (ראו ג'2) להלן)

הכנסות אחרות (ראו ג'3-4) להלן)

הוצאות הנהלה וכלליות-השתתפות ווישור ביטוח בהוצאות החברה

הוצאות הנהלה וכלליות-השתתפות החברה בהוצאות ווישור ביטוח

הוצאות הנהלה וכלליות-דמי ניהול לחברה הבת WeSure Insurtech Services- (India) Private Limited

ג. התקשרויות

1. לעניין עדכון להסכם השירותים שבין החברה לווישור ביטוח, והתקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה ראו באור 38ד'8) לדוחות הכספיים המאוחדים
2. לעניין התקשרות החברה עם איילון ביטוח בכתב התחייבות נדחה בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן) המהווה הון רובד 1 נוסף ראו באור 38ד'19) לדוחות הכספיים המאוחדים.
3. לעניין ערבות שנתנה החברה לסכומי הריבית בגין כתב התחייבות נדחה באיילון ראו באור 38ד'18) לדוחות הכספיים המאוחדים.
4. ביום 23 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בשורת הסכמים אסטרטגיים עם קבוצת AmTrust ובכלל זה הסכם עם החברה הנכדה WeSure Digital Insurance Services, Inc (להלן: "WeSure Digital"), בה שותפה AmTrust, לפיו תשלם WeSure Digital תמלוגים לחברה עבור שימוש במערכת הליבה של החברה. על פי ההסכם, הסכום שתשלם WeSure Digital יעמוד על 2.65% מהכנסות מפרמיות ברוטו.
5. העברת נכסים מהחברה לחברה הבת ווישור ביטוח ביוני 2018 והסכם פשרה מול מע"מ

ביום 19 ביוני 2018 העבירה החברה לווישור ביטוח את הנכסים הנדרשים לפעילותה כמבטח בישראל (רכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנה), לרבות זכויותיה בתוכנת ליבה ביטוחית, הכוללת מגוון מודולים רלוונטיים לפעילות ווישור כמבטח, כפי שהיו לחברה באותה עת בתוכנת הליבה המועברת כאמור, בשווי של 27,675 אלפי ש"ח, כנגד הקצאת מניות. הנכסים הועברו על בסיס שווים ההוגן, בהתאם להערכת שווי שנערכה, בסמוך למועד ההעברה, על ידי מעריך שווי חיצוני. החברה דיווחה על העברת הנכסים בהתאם לסעיף 104 א לפקודת מס הכנסה. במסגרת הצגת חשבון ההשקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ווישור ביטוח) בוטל השיערוך כך שיתרת ההשקעה רשומה בעלותה המקורית.

לעניין הסכם פשרה מול רשויות מע"מ, שעיקרו נוגע לחיוב במע"מ בשיעור של 17% בגין עסקה זו ותשלום בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח לעניין זה, אשר תואם את הפרשה בדוחות הכספיים, ראו באור 39ה' לדוחות המאוחדים.

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות (המשך)

ד. הלוואות

החברה נתנה הלוואות לחברות מוחזקות כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
56,147	56,009
-	20
<u>(* 56,147)</u>	<u>(* 56,029)</u>

איילון חברה לביטוח בע"מ (1)
WeSure USA Holdings Ltd (2)

(* מוצגים בסעיף נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין.

(1) לפרטים נוספים ראו באור 38 ד'19) לדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) לפרטים נוספים ראו סעיף 7' להלן.

ה. דרישות הון

לעניין דרישות ההון מחברות הביטוח המאוחדות ראו באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ו. הלוואות

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים:

1. ביום 30 ביוני 2022 העמידה רחמני השקעות לחברה הלוואה בסך של 62,500 אלפי ש"ח ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת מניות איילון. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ואינה נושאת ריבית. ההלוואה תיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2023-2027.

2. ביום 30 ביוני 2022 התקשרה החברה בהסכם המחאת זכויות והלוואה, לפיה המחתה רחמני השקעות לחברה באופן בלתי חוזר את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם ההלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכונים) מול איילון וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55,000 אלפי ש"ח לצורך מימון המחאת הזכויות כאמור. הלוואה זו נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים ותיפרע ב-7 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2024-2030.

3. ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת Amtrust, לפיו תועמד לחברה הלוואה למניות של החברה בסך של כ-35,659 אלפי ש"ח, לתקופה של 10 שנים, נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה אשר תתווסף ליתרת החוב בכל שנה. ביום 23 באוגוסט 2022 התקבלה ההלוואה.

בהתאם למדידת השווי ההתחייבותי שבוצעה על ידי מעריך שווי, כ-18,254 אלפי ש"ח נרשמו כתקבולים על חשבון מניות וכ-17,405 אלפי ש"ח נרשמו כהלוואה בסעיף התחייבויות פיננסיות.

הלוואות מתאגיד בנקאי:

4. ביום 30 ביוני 2022 קיבלה החברה הלוואה מבנק בסך של 90,000 אלפי ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים +2.5% העומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2027. הריבית תשולם מדי שנה בכל 30 ביוני בשנים 2023-2027.

לפרטים נוספים ראו באור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

- א. לעניין שכירת משרדים משרדי חברה נוספים בבית איילון ראו באור ד'38 (26) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ב. לעניין הנפקת מניות ווישור ביטוח לחברה בתמורה ל-5 מיליון ש"ח ביום 29 במרץ 2023, ראו באור ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ג. לעניין עסקאות לרכישה ומכירה של מניות רגילות של החברה מחוץ לבורסה על ידי בעלי השליטה, ראו באור י'40 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ד. לעניין הסכם פשרה מול רשויות מע"מ ראו באור ה'39 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ה. לעניין פרסום תשקיף המדף של החברה ראו באור ג'41 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ו. לעניין עדכון תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה ראו באור ד'38 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ז. לעניין הבשלת יחידות מניה חסומות (RSU) של דירקטור בחברה, מר יוחנן דנינו ראו באור ב'15 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ח. לעניין התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה והארכתה ראו באור ד'38 (13) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ט. לעניין אופציית המרה של כתב ההתחייבות הנדחה שהנפיקה איילון ביטוח לחברה ראו באור ד'38 (19) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- י. ביום 10 בנובמבר 2023 נתנה החברה הלוואה בסך 5 אלף דולר לחברה הבת weSure USA holdings Ltd. ההלוואה אינה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5% ללא תאריך פירעון.
- יא. בחודש מרץ 2024, העמידה החברה הלוואה בסך 800 אלף דולר לחברה הנכדה WeSure Digital Insurance Services, Inc (להלן: "WeSure Digital") ההלוואה אינה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5%. הריבית והקרן יפרעו בתשלום אחד בתוך שנה אחת, הצדדים יהיו רשאים להאריך את מועד הפירעון בהסכמה הדדית בתנאים דומים לתנאי ההלוואה. במועד הפירעון או בכל עת לפניו, החברה, לפי שיקול דעתה הבלעדי והמוחלט, רשאית לבחור להמיר את סכום ההלוואה והריבית שנצברו למניות רגילות של WeSure Digital. המרת ההלוואה למניות רגילות של WeSure Digital תתבסס על שווי הלוואה, כפי שנקבע באופן סביר על ידי WeSure Digital ביום ההמרה או קודם לכן.
- יב. לעניין הצעת דירקטוריון החברה לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה וחתמת הסכם ראו באור א'1 (4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

27 במרס, 2024

לכבוד
הדירקטוריון של
ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה")
אבא הלל סילבר 12
רמת גן

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של ווישור גלובלטק בע"מ מחודש פברואר 2024
(להלן: "תשקיף מדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (ברבות בדרך של הפניה), של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שבנידון:

1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 27 במרס, 2024 על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים מבקרים קודמים, אשר הדוח שלהם מיום 30 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.
2. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 27 במרס, 2024 על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. הדוח המיוחד על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים מבקרים קודמים, אשר הדוח שלהם מיום 30 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

27 במרס 2024

לכבוד
הדירקטוריון של ווישור גלובלטק בע"מ
אבא הלל סילבר 12
רמת גן

א.ג.ג

**הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של ווישור גלובלטק בע"מ מחודש פברואר 2024
(להלן: "תשקיף מדף")**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (ברבות בדרך של הפניה), של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שבנידון:

(א) דוח רואי החשבון המבקרים מיום 30 במרס 2022 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

(ב) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 30 במרס 2022 על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון



פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 19 :

דוח בדבר מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון, מצורף בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת126) המוגש בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3 אלפי ש"ח	רבעון 4	סה"כ 2023	
1,007,923	1,058,060	1,115,170	1,132,609	4,313,762	פרמיות שהורווחו ברוטו
402,792	415,131	426,956	436,113	1,680,992	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
605,131	642,929	688,214	696,496	2,632,770	פרמיות שהורווחו בשייר
86,539	245,716	59,388	259,525	651,168	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,123	7,713	8,030	7,965	31,831	הכנסות מדמי ניהול
55,637	60,573	57,788	66,866	240,864	הכנסות מעמלות
755,430	956,931	813,420	1,030,852	3,556,633	סך כל ההכנסות
853,185	1,025,731	840,659	1,048,794	3,768,369	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
321,154	314,802	319,328	346,249	1,301,533	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
532,031	710,929	521,331	702,545	2,466,836	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
129,458	151,897	158,359	163,077	602,791	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
68,738	75,522	81,165	85,572	310,997	הוצאות הנהלה וכלליות
610	613	610	6,418	8,251	הוצאות אחרות
16,875	18,228	15,980	23,653	74,736	הוצאות מימון
747,712	957,189	777,445	981,265	3,463,611	סך כל ההוצאות
514	293	849	78	1,734	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
8,232	35	36,824	49,665	94,756	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,719	460	13,072	23,608	38,859	מסים על הכנסה
6,513	(425)	23,752	26,057	55,897	רווח (הפסד) נקי

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3 אלפי ש"ח	רבעון 4	סה"כ 2023	
6,513	(425)	23,752	26,057	55,897	רווח (הפסד) נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר :
(6,776)	25,215	(30,485)	29,334	17,288	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
15,090	7,669	11,701	(40,446)	(5,986)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
3,533	1,453	800	1,501	7,287	רווח מעלית ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
158	178	194	(41)	489	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(4,166)	(11,639)	6,087	4,108	(5,610)	השפעת המס
7,839	22,876	(11,703)	(5,544)	13,468	סך הכל רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
					סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
-	-	-	6,693	6,693	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
-	-	-	3,075	3,075	רווח ממדידה מחדש בשל תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	-	(2,751)	(2,751)	השפעת המס
-	-	-	7,017	7,017	סך הכל רכיבים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
7,839	22,876	(11,703)	1,473	20,485	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר
14,352	22,451	12,049	27,530	76,382	סך הכל רווח כולל
					רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
4,085	482	14,653	19,678	38,898	בעלי המניות של החברה
2,428	(907)	9,099	6,379	16,999	זכויות שאינן מקנות שליטה
6,513	(425)	23,752	26,057	55,897	סך הכל רווח נקי (הפסד)
					רווח כולל לתקופה מיוחס ל:
9,409	15,926	6,846	20,655	52,836	בעלי המניות של החברה
4,943	6,525	5,203	6,875	23,546	זכויות שאינן מקנות שליטה
14,352	22,451	12,049	27,530	76,382	סך הכל רווח כולל

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

ביום 28 בפברואר 2021 הנפיקה החברה 14,579,800 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות") על-פי תשקיף להשלמה שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-022299) ("תשקיף להשלמה"), ולהודעה משלימה מיום 24 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-0222569) ("ההודעה המשלימה") (התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה יכוננו ביחד: "התשקיף"), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה, בתמורה לסך של 85 מיליוני ש"ח (ברוטו) ("מועד ההנפקה" ו-"תמורת ההנפקה", בהתאמה). המסחר במניות בפועל החל בחודש מרץ 2021.

תמורת ההנפקה של מניות החברה משמשת את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבת של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שהיו מעת לעת. בין היתר, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל, שכוללת בין השאר: השלמת הרישוי של חברות בת ייעודיות לפעילות בארה"ב, גיוס צוות מקצועי מקומי בארה"ב, אפיון, ביצוע התאמות, השלמות פיתוח, הגדרות וקונפיגורציה של המוצרים הראשוניים איתם הקבוצה מתכננת להתחיל פעילות בארה"ב, לרבות הגדרה ויישום הממשקים הרלוונטיים למערכת הליבה, מימון חדירת הקבוצה לארה"ב, לרבות שיווק, פריסה, תפעול והוצאות נוספות אחרות בהתאם להתפתחות וצרכי החברה בארה"ב, להשלמת פיתוח מערכות הליבה של החברה והחברה הבת ווישור חברה לביטוח בע"מ ("וישור ביטוח"), לרבות השקעה בהון מניות של חברה בת חדשה שהוקמה בהודו ומימונה לצרכי פיתוחים טכנולוגיים ותמיכה במערכות הטכנולוגיות בשימוש הקבוצה, הרחבת ענפי והיקפי הפעילות באמצעות ווישור ביטוח, הגדלת בסיס ההון של הקבוצה, לרבות של ווישור ביטוח, הרחבת פעילותה המקומית של הקבוצה, לרבות לתחומי פעילות ומוצרים רלוונטיים ודומים לאלו שצפויים להיות משווקים בעתיד גם בארה"ב וכן תמיכה בדרישות ההון שלה, בהתאם למדיניות ניהול ההון. יתרת תמורת ההנפקה תיועד גם לצורך המשך הגדלת בסיס ההון של הקבוצה, לרבות של ווישור ביטוח, לצורך המשך הרחבת פעילותה המקומית וכן עבור כל פעולה אחרת שתסייע לחברה להשיג את מטרותיה העסקיות.

תקנה 11: השקעות בחברות בנות

להלן רשימת ההשקעות של החברה בחברות הבנות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2023:

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה)	ערך הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי סולו (כולל הלוואות בעלים)	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)
ווישור חברה לביטוח בע"מ (*)	מניה רגילה	330	330 (ערך נקוב בש"ח)	56,641	100%	-
Wesure USA Holdings LTD	מניה רגילה	218	2.18 (ערך נקוב דולר אמריקאי)	3,869	100%	20 (הערה 1)
Wesure Insurtech Services (India) Private Limited	מניה רגילה	100,000	10 רופי הודי	730	100%	-
איילון חברה לביטוח בע"מ (*)	מניה רגילה	12,240,389	12,240,389 (ערך נקוב בש"ח)	562,649	67.26%	56,009 (הערה 2)

(*) להתקשרות החברה בהסכם למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה ראו באור 38ד' (2) לדוחות הכספיים.

להלן רשימת ההשקעות של איילון ביטוח בחברות הבנות והכלולות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2023 :

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה)	ערך הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי סולו (כולל הלוואות בעלים)	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניית המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)
איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ	רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב	100,000	100	(6,542)	100%	6,772 (הערה 3)
איל צבי בע"מ	רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב	1,002	1	4,323	100%	-
נכונים סוכנות לביטוח בע"מ	רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב	2,106	2.1	(4,311)	100%	18,636 (הערה 4)
	נדחית 0.001 ש"ח ערך נקוב	1	0.001			
איילון מימון בע"מ	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	100	100	(50,453)	100%	67,887 (הערה 5)
איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	10,000	10,000	532,156	100%	540,517 (הערה 6)
איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ	רווחים 0.0001 ש"ח ערך נקוב	3	0.0003	(14,896)	100%	44,039 (הערה 7)
	מיוחדת 0.0001 ש"ח ערך נקוב	97	0.0097			
איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	1,100	11	(5,070)	100%	21,641 (הערה 8)
מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	39,000	39,000	47,557	50%	24,437 (הערה 9)
אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב	4,114	41	15,218	33%	(הערה 10)
גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב	600	6	2,903	32.4% במישרין ובעקיפין	-
אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב	850,000	8,500	1,184	85%	-

להלן רשימת ההשקעות של איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ בחברות בנות וכלולות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2023:

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה)	ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי (כולל הלוואות בעלים)	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח הצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)
זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ	רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב	26,999	27	94,502	100%	121,148 (הערה 11)
	הנהלה 0.001 ש"ח ערך נקוב	1	0.001			
מ. עירן בניה והחזקות בע"מ (2001)	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	39,000	39,000	75,368	50%	-
	רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	100	100			

להלן רשימת ההשקעות של איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ בחברות בנות וכלולות מהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2023:

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה)	ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי (כולל הלוואות בעלים)	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח הצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)
קבע סוכנות לביטוח בע"מ	בכורה 1 ש"ח ערך נקוב	101	0.101	(39)	100%	-

להלן רשימת ההשקעות של WeSure USA Holdings Ltd בחברות הבנות והכלולות המהותיות שלה ליום 31 בדצמבר 2023:

שם החברה המוחזקת	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה)	ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי (כולל הלוואות בעלים)	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהון המניות המונפק, בכוח הצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	פירוט בדבר יתרות הלוואות ושטרי הון בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)
WeSure Digital Insurance Services Inc	רגילה	318	3.18\$	3,864	70%	-

הערות לתקנה 11

1. החברה העמידה לחברה הבת WeSure USA Holdings Ltd. הלוואה בסך של 5 אלף דולר. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור של 4.5% לשנה ואינה צמודה למדד.
2. לעניין התקשרות החברה לאחר תקופת הדוח בהסכם למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה ראו באור 1א(4) לדוחות הכספיים.
3. לעניין התקשרות איילון ביטוח עם החברה בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף ("כתב התחייבות נדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחטה לחברה במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ראו באור 19ד' (19) לדוחות הכספיים.
4. איילון ביטוח העמידה לחברה הנכדה, איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ, הלוואה שיתרתה לתאריך הדוח על המצב הכספי עומדת על סך של 6,772 אלפי ש"ח ונושאת ריבית לפי סעיף 3 לפקודת מס הכנסה.
5. החברה הנכדה נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים") הנפיקה שטר הון צמית לאיילון ביטוח בסך של כ-8.4 מיליון ש"ח, ללא תאריך פירעון. בנוסף, ביום 14 ביוני 2023 אישר דירקטוריון נכונים הנפקת שטר הון צמית לאיילון ביטוח בסך של כ-10.2 מיליון ש"ח.
6. החברה הנכדה, איילון מימון בע"מ, הנפיקה לאיילון ביטוח שטרי הון צמיתים בסכום כולל של 86,960 אלפי ש"ח, שאינם נושאים ריבית, אינם צמודים למדד והינם ללא תאריך פירעון. ביום 8 ליוני 2023 אישר דירקטוריון איילון מימון בע"מ פירעון שטרי הון צמיתים שהונפקו לאיילון בהתאם להוראות סעיף 3 לפקודת מס הכנסה בסך של כ-19.1 מיליון ש"ח.
7. ביום 30 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה הנכדה, איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ ("ח.ל.ב") פירעון של שטרי ההון בסך כולל של כ-430 מיליון ש"ח, בנוסף, התקבלו החלטות בדירקטוריון של ח.ל.ב ודירקטוריון איילון ביטוח להעמיד לח.ל.ב הלוואה באותו סכום, אשר תישא ריבית שנתית בשיעור של 4.5%, ואשר תפרע ב-20 תשלומים שנתיים שווים. לח.ל.ב זכות לפירעון מיידי בכל עת ללא עמלת פירעון.
8. ביום 28 בדצמבר 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, לאחר אישור ועדת ביקורת ואישור דירקטוריון ח.ל.ב, לרכוש את השקעותיה של איילון ביטוח במספר קרנות. בתמורה לרכישה זו, הנפיקה ח.ל.ב לאיילון ביטוח שטרי הון לא צמודים וללא ריבית שעומדים לפירעון לא לפני חמש שנים ממועד הנפקתם בסכום כולל של כ-142 מיליון ש"ח.
9. החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, הנפיקה לחברה הבת, איילון ביטוח, שטרי הון צמיתים שאינם נושאים ריבית והצמדה והינם ללא תאריך פרעון. הזכות לפרוע את שטרי ההון מוקנית לאיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ בלבד.
10. החברה הנכדה, איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ ("חיסכון לטווח ארוך") הנפיקה לחברת הבת, איילון ביטוח, שטרי הון שאינם נושאים ריבית, אינם צמודים למדד והינם ללא תאריך פירעון. ביום 25 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון חיסכון ארוך טווח פירעון מלא של שטרי הון צמיתים שהנפיקה איילון ביטוח לחיסכון לטווח ארוך בסך של כ-21.9 מיליון ש"ח.
11. החברה הנכדה, מעירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ, הנפיקה לחברה הבת, איילון ביטוח, שטרי הון שאינם נושאים ריבית, אינם צמודים למדד והינם ללא תאריך פרעון.
12. ביום 29 ביוני 2023 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מימוש האופציה שניתנה לאיילון ביטוח, בדרך של רכישת 8% מניות נוספות בסוכנות אלון-אשכנזי ו-1% מניות נוספות בסוכנות גיל ורדי בתמורה לסך כולל של 5.4 מיליון ש"ח. ביום 16 באוקטובר 2023 התקבלו היתרי שליטה מתאימים בסוכנויות מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ובכך התקיים התנאי להשלמת עסקת מימוש האופציה. ביום 27 בדצמבר 2023 שולמה התמורה ובוצעה ההתחשבות בפועל בגין העסקה. במסגרת העסקה למימוש האופציה הומרה הלוואה בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח לפרמיה על מניות, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם.
13. זיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ (חברה בת של איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ) הנפיקה לאיילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ אגרת חוב צמודה למדד ונושאת ריבית לפי סעיף 3 לפקודת מס הכנסה.
14. לפרטים בדבר הלוואה שהעמידה החברה לחברה הנכדה שלה בארה"ב WeSure Digital Insurance Services Inc, לאחר תאריך הדוח ראו באור 41ח' לדוחות הכספיים.
15. לעניין ערבות החברה לכתב התחייבות נדחה בסך 130 מלש"ח לתאגיד בנקאי ראו באור 24(ב)1א' לדוחות הכספיים.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות בשנת הדיווח

שם החברה	תאריך השינוי	מהות השינוי	סוג נייר הערך	עיקר תנאי העסקאות הקשורים בשינוי עלות (תמורה) (באלפי ש"ח)
וישור חברה לביטוח בע"מ	מרץ 2023	השקעה	מניות רגילות	החברה השקיעה בווישור ביטוח סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל-6 מניות רגילות של ווישור ביטוח.

תקנה 13: הרווח (ההפסד) הכולל של חברות בנות וכלולות המהותיות לחברה והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

חברות בנות וכלולות של החברה

שם החברה	רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2023			תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2023 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)		
	רווח (הפסד)	רווח (הפסד) כולל אחר	סה"כ רווח (הפסד) כולל	דיבידנד	ריבית והפרשי הצמדה	דמי ניהול
וישור חברה לביטוח בע"מ	11,873	-	11,873	-	-	9,465
איילון חברה לביטוח בע"מ	41,153	13,449	54,602	-	8,193	-
Wesure Insurtech Services (India) Private Limited	286	-	286	-	-	-
WeSure USA Holdings Ltd	(5,928)	-	(5,928)	-	-	-

חברות בנות וכלולות של איילון ביטוח

תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2023 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)			רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2023			שם החברה
דמי ניהול	ריבית והפרשי הצמדה	דיבידנד	סה"כ רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד)	
-	128	-	(159)	-	(159)	איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ
-	-	-	386	-	386	איל צבי בע"מ
-	-	-	(1,512)	-	(1,512)	נכונים סוכנות לביטוח בע"מ
-	-	-	422	-	422	איילון מימון בע"מ
-	12,601	-	22,842	5,343	17,499	איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ
-	-	-	3,383	-	3,383	איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ
-	-	-	2,490	-	2,490	איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ
-	-	-	2,301	128	2,173	מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ
-	-	-	(3,354)	-	(3,354)	איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ
-	20	1,143	1,205	-	1,205	אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ
-	-	289	279	-	279	גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ
-	-	-	(22)	-	(22)	אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ

חברות בנות וכלולות של איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ

תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2023 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)			רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2023			שם החברה
דמי ניהול	ריבית והפרשי הצמדה	דיבידנד	סה"כ רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד)	
-	3,632	-	4,353	212	4,141	זיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ
-	-	-	2,301	128	2,173	מ. עירן בניה והחזקות (2001) בע"מ

חברות בנות וכלולות של איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ

תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2023 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)			רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2023			שם החברה
דמי ניהול	ריבית והפרשי הצמדה	דיבידנד	סה"כ רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד)	
-	-	-	-	-	-	קבע סוכנות לביטוח (2019) בע"מ

חברות בנות וכלולות של WeSure USA Holdings Ltd

תשלומים שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מהחברה הבת/הכלולה עבור שנת 2023 או בתקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי)			רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2023			שם החברה
דמי ניהול	ריבית והפרשי הצמדה	דיבידנד	סה"כ רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד)	
-	-	-	(5,922)	-	(5,922)	WeSure Digital Insurance Services Inc

תקנה 14 : יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח על המצב הכספי :

מתן הלוואות אינו מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20 : מסחר בבורסה

בתקופת הדיווח, נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") ניירות ערך שהנפיקה החברה כדלקמן¹:

בשנת הדיווח לא חלה הפסקת מסחר בניירות ערך של החברה בבורסה.

פירוט	כמות	סוג נייר ערך	תאריך
הבשלת יחידות מניה חסומות (RSU) אשר הוענקו למר יוחנן דנינו.	53,200	מניות	3.1.2023

¹ לאחר תקופת הדוח, ביום 2 בינואר 2024, הבשילה המנה האחרונה של RSU - 53,200 יחידות מניה חסומות RSU לא רשומות מתוך 160,000 יחידות המניה החסומות שהוענקו למר יוחנן דנינו, ממלא מקום יו"ר הדירקטוריון, והן מומשו ל-53,200 מניות רגילות של החברה אשר נרשמו למסחר.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בתקופת הדוח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה (לרבות בעלי שליטה), ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה בשליטתה (התגמולים מובאים להלן במונחי עלות והינם על בסיס שנתי, באלפי ש"ח, ביחס לכהונה בכלל חברות הקבוצה), הסכומים אינם כוללים מס שכר ומע"מ:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור ההחזקה בהון המונפק של התאגיד ובדילול מלא ביום 31 בדצמבר 2023	שכר ⁽¹⁾	מבוסס מניות	מענק	ניהול דמי	דמי ייעוץ	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
ניצן צעיר הרים	מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח	מלאה	8.07% מההון המונפק (7.39% מההון בדילול מלא)	2,494	-	-	-	-	-	-	-	2,494
דוד לוי	סמנכ"ל בכיר באיילון ביטוח, מנהל אגף ביטוח כללי	מלאה	-	1,477	-	300	-	-	-	-	-	1,777
שרון רייך	מנכ"ל איילון ביטוח	מלאה	-	3,746	-	-	-	-	-	-	-	3,746
אביגדור קפלן	יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח	מלאה	-	1,528	-	-	-	-	-	-	-	1,528
אמיל ויינשל (4)	יו"ר דירקטוריון החברה, יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הנכדה WeSure Digital, סגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח, דירקטור ב-Wesure USA ו-Wesure Insurtech Services (India) Private Limited	מלאה	32.27% מההון המונפק (29.55% מההון בדילול מלא) ⁽²⁾	1,354	-	-	1,405	-	-	-	59	2,818
זיו כהן	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסית ו-CFO בחברה ובווישור ביטוח	מלאה	ראו הערה ⁽⁵⁾	1,383	371	185	-	-	-	-	⁽³⁾ 11	1,950

(1) רכיב השכר כולל מענק ו/או תשלום המחויב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת וכן כולל הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים.
 (2) לפירוט בדבר אחזקותיו של מר אמיל ויינשל ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 23 בנובמבר 2023 ומיום 2 בינואר 2024 (אסמכתאות מספר: 2023-01-127686 ו-2024-01-001212, בהתאמה).
 (3) בגין אי תחרות, סכום המשקף את ההוצאה החשבונאית שהוכרה בשנת הדוח.
 (4) לפירוט נוסף ביחס לתנאי כהונתו והעסקתו של מר ויינשל ראו באור ד38 (1) לדוחות הכספיים.
 (5) לפרטים בדבר אופציות שהקצתה החברה למר זיו כהן – ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-001212).

1.1 יו"ר הדירקטוריון – מר אמיל ויינשל

לענין תנאי כהונתו והעסקתו בקבוצה ראו באור 38ד' (1) לדוחות הכספיים.

1.2 מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח – מר ניצן צעיר הרים

לענין תנאי כהונתו והעסקתו בקבוצה ראו באור 38ד' (2) לדוחות הכספיים.

1.3 משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO בחברה ובווישור ביטוח – מר זיו כהן

תנאי כהונתו והעסקתו של מר כהן, המכהן כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO בחברה ובווישור ביטוח, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 10 באוקטובר 2021 ואינו קצוב בזמן. החברה ו-ווישור ביטוח נושאות בעלויות העסקתו של מר כהן באופן יחסי להיקף משרתו בכל אחת מהן. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 90 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בהתאם להסכם עמו, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (הכולל בחובו מענק קבוע, בהתאם להסכם ההעסקה ומדיניות התגמול), וכן הטבות נלוות המקובלות לנושאי משרה בחברה. ההסכם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ביטוח, לפי העניין, ועל-פי כל דין. מר כהן זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור ביטוח ובחברה וכפי שיאושרו מעת לעת. הסכם העסקתו של מר כהן בקבוצה כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניין הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 3 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. בגין התחייבות לתניית אי התחרות, זכאי מר כהן לקבל סכום בשווי של 4 משכורות חודשיות באופן חד פעמי עם סיום העסקתו.

1.4 שרון רייך – מנכ"ל איילון ביטוח (לשעבר איילון אחזקות) ומנכ"ל החברה הבת לשעבר איילון

חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח לפני המיזוג")

לענין תנאי כהונתו והעסקתו באיילון ביטוח ראו באור 38ד' (12) לדוחות הכספיים.

1.5 מר אביגדור קפלן, יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח

לענין תנאי כהונתו והעסקתו באיילון ביטוח ראו באור 38ד' (11) לדוחות הכספיים.

דירקטורים

הדירקטורים בחברה, למעט בעל השליטה אמיל ויינשל (המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה) ומר יוחנן דנינו, זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגין כהונתם בחברה, בסכומים שבטווח שבין הסכומים הקבועים לבין הסכומים המרביים הנקובים בתוספת השנייה, בתוספת השלישית ובתוספת הרביעית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון של החברה כפי שתהיה מעת לעת. ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה עדכון הגמול השנתי של חברי הדירקטוריון לאור שינוי דרגת ההון של החברה בהתאם לתקנות הגמול. נכון למועד הדוח, סכום הגמול השנתי עומד על 104,680 ש"ח לשנה (ובאופן יחסי לחלק משנה) והגמול לשיבה פרונטלית עומד על 4,025 ש"ח לשיבה, לדירקטור בעל מומחיות.

הדירקטורים יהיו זכאים להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים. בשנת 2023 שולם גמול דירקטורים לחברי דירקטוריון שאינם מנויים על בעלי השליטה בקבוצה, בגין השתתפות בישיבות דירקטוריון וועדות דירקטוריון וגמול שנתי, בגין שנת 2023, הסתכם בסך של כ- 7,181 אלפי ש"ח במאוחד. הגמול ששולם בעבור כהונתו של מר ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, במסגרת תפקידיו בקבוצה בשנת 2023 הסתכם בסך של כ- 2,818 אלפי ש"ח לא כולל מס שכר ולא כולל מע"מ.

לפרטים בדבר הסדרי הביטוח, השיפוי והפטור לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה, ראו תקנות 22 ו-29 להלן.
לפרטים אודות הסכם מתן השירותים שנחתם בין החברה לבין הדירקטור בחברה, מר דן עמירם בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, ראו תקנה 38ד' (10) לדוחות הכספיים.

תקנה 21א: השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, למועד הדוח, בעלי השליטה (בשרשור סופי) הם ה"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים וצבי וענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בשליטתם בחברה, כדלקמן: (א) כ-39.46% ממניותיה של גלובלטק (כ-36.15% בדילול מלא) מוחזקות על-ידי יו. דיגיטל בע"מ ("יו דיגיטל"), אשר למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, הינה חברה פרטית בבעלות מר אמיל ויינשל, המחזיק בכ-25% מהון מניותיה, מר ניצן צעיר הרים, המחזיק בכ-20% מהון מניותיה ו-א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("שי אחזקות"), המחזיקה בכ-55% מהון מניותיה; (ב) שי אחזקות מחזיקה בנוסף כ-1.89% מהון המניות של גלובלטק (כ-1.73% בדילול מלא). שי אחזקות הינה חברה פרטית בשליטתו של מר אמיל ויינשל המחזיק כ-95.2% מהון המניות המונפק והנפרע שלה. יתרת מניותיה של שי אחזקות (כ-4.8%) מוחזקות על-ידי ד"ר לובה ויינשל, אמו של מר אמיל ויינשל; (ג) ניצן צעיר הרים מחזיק בנוסף במישרין כ-0.54% מהון המניות של החברה (כ-0.49% בדילול מלא); ו-ד) קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), המחזיקה כ-37.33% מהון המניות של החברה (כ-34.19% בדילול מלא), ואשר הינה חברה פרטית בבעלות צבי וענת ברק, המחזיקים בה בחלקים שווים.²

ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי ענת ברק היתר שליטה מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), המאפשר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על-ידיה: איילון ביטוח ו- ווישור חברה לביטוח בע"מ; הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו.

בין חברי קבוצת השליטה נחתמו הסכמי הצבעה כמפורט להלן, אגב עסקת קיסריה (והתיקון הראשון לעסקה מחדש מרץ 2022):

הסכם הצבעה בחברה - יו. דיגיטל בע"מ וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה בחברה, שלמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו (לאחר התיקון כאמור) ("הסכם הצבעה בחברה"):

1. ההסכם יעמוד בתוקפו עד למועד בו מי מהן (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות בחברה או עם סיומו בהסכמה הדדית ביניהן.

במסגרת הסכם הצבעה בחברה, יו. דיגיטל וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון החברה לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 9 חברים. כל עוד יו. דיגיטל נכללת בין בעלי השליטה בחברה, היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של החברה. ככל ששיעור החזקתה בהון המניות המונפק של החברה יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה דירקטור אחד. יתר הדירקטורים בחברה אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנותם (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן. כל עוד הסכם הצבעה באיילון, כמפורט להלן, טרם נכנס לתוקפו, קיסריה תהיה רשאית לקבוע את זהותו של אחד הדירקטורים שתמנה החברה לדירקטוריון של איילון.

² בשנת 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי ענת ברק היתר שליטה מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, המאפשר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על-ידיה: איילון ביטוח ו- ווישור חברה לביטוח בע"מ; הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו.

2. בכל אסיפה כללית של החברה יצביעו יו. דיגיטל וקיסריה ("הצדדים") באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון הצדדים כפי שיהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך הצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה ("האסיפה המקדימה").

ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של יו. דיגיטל, גם אם מספר המניות של קיסריה רב יותר, למעט בהחלטות בנושאים הבאים בלבד, אשר לגביהם תיידרש הסכמה של שני הצדדים, כל עוד קיסריה מחזיקה בלפחות 5% מהון מניות החברה:

(א) החלטה על פירוק החברה;

(ב) פשרה או הסדר עם נושי החברה או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"); או

(ג) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין בחברה או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין בחברה יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.

3. כל העברת מניות החברה על-ידי יו. דיגיטל, בעסקה מחוץ לבורסה, תהיה כפופה לזכות ההצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. יו. דיגיטל התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של הסעיף, לא יפחתו אחזקותיה בחברה משיעור של 20%.

הסכם הצבעה באיילון ביטוח - החברה וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה באיילון ביטוח, שלמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו (לאחר התיקון כאמור) ("הסכם הצבעה איילון"):

1. הסכם ההצבעה יעמוד בתוקפו עד למועד בו מי מהן (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות ישירה באיילון או עם סיומו בהסכמה הדדית.

2. במסגרת הסכם ההצבעה באיילון ביטוח, החברה וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון איילון ביטוח לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 13 חברים. כל עוד החברה נכללת בין בעלי השליטה באיילון ביטוח היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון איילון ביטוח שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה באופן ישיר (שלא באמצעות החברה) למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של איילון, וככל ששיעור החזקתה הישיר בהון המניות המונפק של איילון ביטוח יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון איילון ביטוח דירקטור אחד. יתר הדירקטורים באיילון ביטוח אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנותם (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן:

בכל אסיפה כללית של איילון ביטוח יצביעו החברה וקיסריה ("הצדדים") באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון הצדדים כפי שיהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך הצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה ("האסיפה המקדימה").

ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של החברה, למעט בהחלטות בנושאים הבאים בלבד, אשר לגביהם תיידרש הסכמה של שני הצדדים. הדרישה להסכמת צד תחול כל עוד ברשותו לפחות 5% מהון מניות איילון ביטוח:

(א) החלטה על פירוק איילון ביטוח;

(ב) פשרה או הסדר עם נושי איילון ביטוח או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות; או

(ג) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין באיילון או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין באיילון יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.

3. החל מהמועד בו קיסריה תהיה בעלת מניות ישירה באיילון (ככל שתהיה) וכל עוד הסכם ההצבעה באיילון בתוקף, כל העברת מניות של איילון בעסקה מחוץ לבורסה על-ידי החברה תהיה כפופה לזכות הצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. החברה התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של סעיף זה, לא יפחתו אחזקותיה בחברה משיעור של 32%.

יצוין כי אגב התיקון להסכם קיסריה, קיסריה חתמה על ערבות לטובת החברה בקשר להמחאת הלוואת הבעלים ובקשר להלוואת המוכר לחברה, כמפורט בבאורים 12-1 ג'1-2 לדוחות הכספיים. החברה התחייבה כלפי קיסריה כי במידה וקיסריה תפרע את חובה של החברה בשל חילוט הערבות, כולה או חלקה, קיסריה תהיה זכאית, כסעד יחיד, למניות בחברה ו/או למניות איילון המוחזקות על-ידי החברה (לשיקול דעתה המלא של קיסריה) בשווי הסכום שחולט מתוך הערבות, וזאת תוך 7 ימים ממועד קבלת הודעה בכתב מקיסריה שתפרט את הרכב המניות שיוקצו בחברה ו/או שיועברו באיילון כאמור, ובלבד שכמות המניות שיוקצו בחברה ו/או שיועברו באיילון תחושב לפי הסכום שחולט ושולם על-ידי קיסריה כשהוא מחולק במחיר המניה של איילון או של החברה, לפי העניין, כמפורט להלן:

מחיר המניה של איילון לצרכי סעיף זה יהיה 37.8 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הקובע יהיה המדד שיפורסם ביום 15 ביוני 2022;

מחיר המניה של החברה לצרכי סעיף זה יהיה 6.3 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הקובע יהיה המדד שיפורסם ביום 15 ביוני 2022.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי בהן

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, אודות עסקאות עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת 2023 או במועד מאוחר לסוף שנת 2023 ועד למועד הדוח או שהן עודן בתוקף במועד הדוח:

עסקאות על-פי סעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"):

1. **תנאי הכחונה והעסקה של בעלי שליטה**
לפרטים אודות כהונתם והעסקתם של ה"ה אמיל ויינשל (יו"ר דירקטוריון החברה) וניצן צעיר הרים (מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור ביטוח) ראו סעיפים 1.1 ו-1.2 לתקנה 21 לעיל.
2. **המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה של החברה**
לפרטים ראו באור ד'38(6) לדוחות הכספיים.
3. **המחאת זכויות בעלת שליטה בחברה במערכת הליבה**
לפרטים ראו באור ד'38(7) לדוחות הכספיים.
4. **מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה**
לפרטים ראו באור ד'38(13) לדוחות הכספיים.
5. **התקשרות בפוליסות ביטוח נושאי משרה לרבות לבעלי שלטה ו/או קרובי משפחתם המכהנים כנושאי משרה**
לפרטים ראו באור ד'38(13) לדוחות הכספיים.

עסקאות ווישור חברה לביטוח בע"מ ו/או יו. דיגיטל בע"מ ו/או איילון חברה לביטוח בע"מ עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי שליטה בחברה יש בהן עניין אישי :

6. התחייבות לשיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה
לפרטים ראו באור 38ד'13) לדוחות הכספיים.
 7. אישור הכללת בעלי השליטה בחברה בפוליסות הביטוח של ווישור ביטוח והחברה
לפרטים ראו באור 38ד'13) לדוחות הכספיים.
 8. העסקת קרוב של בעל השליטה בווישור ביטוח
לפרטים ראו באור 38ד'3) לדוחות הכספיים.
 9. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של ווישור ביטוח על-ידי עובדי החברה, לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם
לפרטים ראו באור 38ד'14) לדוחות הכספיים.
 10. עסקאות קמעונאיות זניחות ביותר במוצרי איילון ביטוח וחברות הבנות שלה
לפרטים ראו באור 38ד'30) לדוחות הכספיים.
 11. מדיניות תגמול
לפרטים ראו באור 38ד'15) לדוחות הכספיים.
 12. הסכם פשרה בהליך גישור בין איילון ביטוח לבין מר אמיל ויינשל וא.א. שי אחזקות (מבעלי השליטה בחברה)
לפרטים ראו באור 38ד'22) לדוחות הכספיים.
 13. תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל הנמנה על בעלי השליטה כסגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח
לפרטים ראו באור 38ד'1) לדוחות הכספיים.
 14. הסכם רכישת חשמל למקבצי הדיור שבבעלות חברות הבנות של איילון ביטוח מדליה אנרגיות כח בע"מ, חברה בשליטת קיסריה
לפרטים ראו באור 38ד'27) לדוחות הכספיים.
- לעסקאות נוספות עם צדדים קשורים ראו גם באור 37 לדוחות הכספיים "יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים".

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

לרשימת בעלי העניין ונושאי משרה בכירה, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים ליום 31 בדצמבר 2023, ישירות ובאמצעות חברה לרישומים, במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 2 בינואר 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-001212 ו-2024-01-001248) המצורפים בזאת על דרך ההפניה. יובהר כי למיטב ידיעת החברה, ממועד פרסום הדיווחים המיידיים כאמור ועד למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי בהחזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך ההמיירים של החברה ראו באור 15 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות בחברה, ראו דיווח מיידי בדבר מרשם בעלי המניות של החברה מיום 2 בינואר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-001251).

תקנה 25א: מען רשום

המען הרשום של החברה: אבא הלל 12, רמת גן (בית איילון ביטוח)

מספר הטלפון והפקס של החברה: טל': 09-9780000, פקס: 09-9791868

כתובת הדואר האלקטרוני של החברה: morand@we-sure.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם	אמיל וינשל	יוחנן דנינו	דן עמירם	קרן קיבוביץ
תפקיד	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור	דירקטורית חיצונית
ת"ז	014650287	56162142	034044313	035751866
תאריך לידה	30.11.1971	12.12.1959	06.07.1977	14.8.1978
מען	הזית 13, מושב גן חיים	מבצע עובדה 23, מודיעין-מכבים רעות	שדרות יצחק רגר 59, באר שבע	יצחק צ'רנוב 4, ראשון לציון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	29.09.2017	01.01.2019	23.02.2021	1.6.2021
חברות בוועדות דירקטוריון	לא	לא	לא	יו"ר ועדת תגמול, חברת ועדת ביקורת ויו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דירקטור חיצוני / דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	כן
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	לא	כן – אחיו של בעל מניות מיעוט בחברה	לא	לא
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	יו"ר הדירקטוריון ב- WeSure Digital Insurance Services Inc. סגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח דירקטור בווישור הודו	יו"ר WeSure USA holdings Ltd	יו"ר ווישור ביטוח	אין
השכלה	רו"ח מוסמך, תואר ראשון בחשבונאות ומשפטים – Phoses University; תואר MBA במנהל עסקים עם התמחות במימון – אוניברסיטת תל אביב.	בוגר במשפטים – אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במדעי המדינה – אוניברסיטת חיפה; עורך דין.	ד"ר במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת צפון קרוליה; תואר שני בכלכלה מטעם אוניברסיטת בן גוריון; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן גוריון; רואה חשבון מוסמך.	בוגרת במנהל עסקים בהתמחות חשבונאות – המסלול האקדמי המכללה למנהל; בוגרת במשפטים – הקריה האקדמית אונו; רואת חשבון מוסמכת.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	2018-2022 - יו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח; 2016-2018 - משנה למנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ – מנהל חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה; 2017 ואילך – דירקטור ביו. דיגיטל בע"מ. 2010 ואילך – דירקטור בא.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ. 2021-2022 - יו"ר הדירקטוריון ב- WeSure USA holdings Ltd. 2021 ואילך – יו"ר הדירקטוריון ב- WeSure Digital Insurance	נובמבר 2015-אפריל 2018 - יו"ר דירקטוריון מגדל חברה לביטוח בע"מ ומגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ; נובמבר 2015-אוקטובר 2018 - דירקטור במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ; דירקטור בבי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ; דירקטור באן.וי.אי. מובמנט בע"מ; 2015-2018 - יועץ חיצוני לחברת מקינוי ישראל; ינואר 2016-אוקטובר 2018 - יו"ר ועדת סולבנסי וניהול סיכונים במגדל	יולי 2011-נובמבר 2018 – פרופ' למנהל עסקים ומופקד הקתדרה ע"ש פיליפ גייר באוניברסיטת קולומביה בניו יורק; יולי 2018 -2022 - סגן הדקאן – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; פרופ' למנהל עסקים והמופקד על הקתדרה לשוק ההון ומוסדות פיננסיים – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; 2022 ואילך - דקאן הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; דצמבר 2020 ואילך – מנכ"ל המכון	עד שנת 2018 – שותפה בפירמת ראיית החשבון זיו האפט (BDO); החל משנת 2018 – שותפה מנהלת בחברת קיבוביץ ושות'.

פרטים נוספים על התאגיד

שם	אמיל וינשל	יוחנן דנינו	דן עמירם	קרן קיבוביץ
	Services Inc. 2021 ואילך – דירקטור בווישור הודו.	חברה לביטוח בע"מ; אוקטובר 2015 ואילך - יו"ר עמותת ספורט – גשר לחינוך (ע"ר); 2017 ואילך - חבר באגודת הידידים במרכז הרפואי מעייני השועה; 2018 ואילך - עמית בכיר במכון למדיניות נגד טרור, המרכז הבינתחומי הרצליה; שותף בחברת סייברד בע"מ ח.פ. 515852671.	למחקר בעסקים בישראל (חל"צ).	
תאגידים בהם משמש כדירקטור	יו"ר דירקטוריון WeSure Digital Insurance Services Inc, דירקטור ביו.דיגיטל, weSure USA, holdings Ltd, ווישור הודו, א.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ ודירקטור וסגן יו"ר הדירקטוריון באיילון ביטוח.	יו"ר דירקטוריון WeSure USA holdings Ltd; יו"ר דירקטוריון טוגדר פארמה בע"מ; יו"ר דירקטוריון דיפנדר סייבר טכנולוגיות בע"מ; יו"ר דירקטוריון אס אר אקורד.	יו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח; דח"צ בדן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ. יו"ר ועדת ההשקעות בסלייס גמל מכוח מינוי המנהל המיוחד.	דחצ"ית בחברת אלטושר שחם פרופרטיז בע"מ; דחצ"ית בפסגות קבוצה לפיננסים והשקעות בע"מ; דב"תית בקבוצת אחים יעקבי (YSB) בע"מ ודירקטורית בחברת קרן קיבוביץ יעוץ וניהול בע"מ.

שם	גיל דודקביץ	אורי יצחק ארדה	שחר חיים בן משה
תפקיד	דירקטור חיצוני	דירקטור	דירקטור
ת"ז	24057259	031559321	043486273
תאריך לידה	2.5.1969	20.10.1978	1.9.1981
מען	אמנון ותמר 1, אבן יהודה	שלמה בן יוסף 25, תל אביב	תחכומני 8, פרדס חנה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	1.6.2021	3.1.2022	28.12.2022
חברות בועדות דירקטוריון	ועדת תגמול, ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא	לא
דירקטור חיצוני / דירקטור בלתי תלוי	כן	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	לא	לא	לא
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	אין	אין	מנהל כספים בקיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ
השכלה	בוגר בהנדסת תעשייה וניהול – הטכניון ; מוסמך במנהל עסקים University of California, Berkeley.	בוגר בכלכלה – המכללה האקדמית רופין אוניברסיטת תל אביב ; רואה חשבון מוסמך ועורך דין.	בוגר בכלכלה – המכללה האקדמית רופין
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל ושותף מייסד בחברת Start.io.	שותף ב-Israel Growth Partners (IGP)	מנהל כספים בקיסריה אלקטרוניקה רפואית בע"מ ובקיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ.
תאגידים בהם משמש כדירקטור	דירקטור חיצוני ב-LoudNClear	תאגידי השליטה של קבוצת IGP ; GreenRoad Technologies ; זאדרא טכנולוגיות בע"מ ; דילהאב בע"מ ; סיסאייד טכנולוגיות בע"מ ; א.ט. בלפור ניהול והשקעות בע"מ ; McMakler GmbH.	דליה חברות אנרגיה בע"מ ; ; אודם מימון בע"מ ; אשכול תפעול אנרגיות שותף כללי בע"מ ; אשכול אבשל אנרגיות בע"מ ; אשכול ייצור אנרגיות בע"מ ; אשכול אנרגיות כוח בע"מ ; דליה אנרגיות הרחבה בע"מ ; דליה אנרגיות כוח בע"מ ; דליה אנרגיות סחר בע"מ ; אלה אנרגיות כוח בע"מ.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

מורן דביר סופר	יוסף מולקנדוב	זיו כהן	ניצן צעיר הרים	תפקיד
יועצת משפטית ומוזכרת החברה	מנהל כספים	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO	מנכ"ל החברה	
043190933	023941800	052962289	59615617	ת"ז
23.10.1981	25.06.1968	22.11.1981	16.04.1965	תאריך לידה
29.12.2020	29.12.2020	10.10.2021	29.12.2020	תאריך תחילת כהונה
יועצת משפטית, מזכירת חברה וקצינת ציות בווישור ביטוח	מנהל כספים ומנהל סיכונים בווישור ביטוח	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO בווישור ביטוח	מנכ"ל החברה, מנכ"ל ווישור ביטוח, דירקטור - WeSure USA holdings Lt, דירקטור - WeSure Digital Insurance Serviced Inc, דירקטור - WeSure Insurtech Services India Private Limited	תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה
תואר ראשון במשפטים (LLB) מטעם אוניברסיטת בר אילן.	תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות והתמחות משנית במימון – המסלול האקדמי המכללה למנהל.	תואר ראשון במשפטים וחשבונאות – האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במשפט מסחרי – האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים – האוניברסיטה העברית בירושלים.	תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול-טכניון; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון- אוניברסיטת בר אילן.	השכלה
יועצת משפטית, מזכירת חברה, ממונה על הטרדות מיניות וקצינת ציות בווישור ביטוח.	2018 ואילך - מנהל כספים בווישור ביטוח ומנהל סיכונים בה עד חודש מרץ 2023;	2016-2021 – סמנכ"ל ומנהל תחום כספים וחשבות במנורה מבטחים ביטוח בע"מבתפקיד קודם, מנהל תחום ביטוח, פיננסים ומיסוי, רשות ניירות ערך; מרצה במוסדות אקדמיים.	בעל שליטה בחברה; 2018 ואילך – מנכ"ל ווישור ביטוח;	עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות
לא	לא	לא	בעל שליטה בחברה	קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה

תפקיד	עליזה שרון	עמירם נוריאל	חנה שרים	ד"ר אביגדור קפלן	רו"ח שרון רייד
מבקרת פנים	מנהל מערכות מידע	מנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית	מנהל מערכות מידע	יו"ר דירקטוריון חברת הבת, איילון ביטוח	מנכ"ל חברת הבת, איילון ביטוח
052245537	025628579	059669325	025628579	009623554	059832493
10.6.1954	24.01.1974	21.05.1966	24.01.1974	25.7.1939	24.7.1967
תאריך לידה	תאריך לידה	תאריך לידה	תאריך לידה	תאריך לידה	תאריך לידה
1.9.2021	23.1.2022	19.10.2022	23.1.2022	4.10.2021	1.2.2022 (כיהן בתפקידים אחרים באיילון ביטוח החל משנת 2007).
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	מבקרת פנים בווישור ביטוח	מנהל מערכות מידע בווישור ביטוח	מנהלת טכנולוגיות ואינטגרציה ראשית בקבוצה	יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח, דירקטור בחברות הבאות: איילון מימון בע"מ; יו"ר דירקטוריון איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ; יו"ר דירקטוריון מ. עירן בנייה ואחזקות 2001 בע"מ; יו"ר דירקטוריון אייל צבי בע"מ.	מנכ"ל איילון ביטוח, מנכ"ל וחבר ועדת אשראי פנימית באיילון ביטוח. דירקטור בחברות הבאות: איילון טאמנים סוכנות לביטוח בע"מ; נכונים סוכנות לביטוח בע"מ; יו"ר דירקטוריון איילון פיננסים והשקעות בע"מ; יו"ר דירקטוריון איילון מימון בע"מ; אייל צבי בע"מ; יו"ר איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ; יו"ר קבע סוכנות לביטוח בע"מ; יו"ר אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ; אינשורטק ישראלית חברת מחזור (2021) בע"מ; יו"ר איילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ; איילון קנדה בע"מ; אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ; גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ. נושא משרה בחברות הבאות: מנכ"ל זיסו חברה לבנין ופיתוח

פרטים נוספים על התאגיד

<p>בע"מ; מנכ"ל מ. עירן בניה ואחזקות בע"מ; מנכ"ל איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ; מנכ"ל איילון מימון.</p>					
<p>רואה חשבון, בוגר במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות ומימון – המסלול האקדמי של המכללה למינהל, קורס "ניהול סיכונים פיננסיים" במסגרת היחידה ללימודי חוץ של המרכז האוניברסיטאי אריאל שבשומרון; קורס גישור.</p>	<p>בעל תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה ודיפלומה במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית, תואר שני בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון בחיפה ותואר שלישי מהפקולטה למדעי הבריאות באוניברסיטת בן גוריון.</p>	<p>לימודים על תיכונים – מכון בית יעקב למורות ירושלים - לימודי הוראה, מסלול תכנות – סיוון. קורס ניתוח מערכות מקיף – סיוון קורס ניהול פרויקטים – מיקרוסופט</p>	<p>תואר ראשון משולב – כלכלה וסוציולוגיה</p>	<p>תואר ראשון בכלכלה מורחב – אוניברסיטת חיפה; לימודים לתואר שני במנהל עסקים במסלול מימון (לא הושלם); רואת חשבון.</p>	<p>השכלה</p>
<p>דירקטור חיצוני בפריים אנרג'י; ; חבר בחוץ ידידי ארגון צוהר; מנהל הכספים ומשנה למנכ"ל באיילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר) עד ליום 31.1.2022; ; כהונה בחברות כמפורט לעיל.</p>	<p>מנכ"ל משרד העבודה והרווחה והשירותים המיוחדים (עד יולי 2021), מנכ"ל קבוצת אלון חברת הדלק לישראל בע"מ (עד 2016).</p>	<p>מנהלת אגף יישומים כללי – בנק מזרחי טפחות מנהלת אגף מערכות DATA ו-CRM - הראל ביטוח</p>	<p>סגן בכיר למנהל מערכות מידע בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ</p>	<p>1992 ואילך – בעלים ומנהלת משרד רואי חשבון עליזה שרון; 2013-2018 – דירקטורית בתע"ש.</p>	<p>עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות</p>
<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה</p>

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים של החברה

נכון למועד הדוח, אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

תקנה 27: רואה חשבון של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון – מנחם בגין 144, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה

בשנת הדיווח לא נעשה שינוי בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**תקנה 29(א): המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור אסיפה כללית:**

לעניין עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר הדירקטוריון), ראו תקנה 21 לעיל.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 12 ביולי 2023 התקיימה אסיפה כללית שנתית של החברה, במסגרתה התקבלו ההחלטות המתקבלות באסיפה כללית שנתית: מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר (EY ישראל) כרואי החשבון המבקרים של החברה עד לאסיפה השנתית הבאה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; אישור מינוי מחדש של חברי דירקטוריון החברה, אשר אינם מכהנים כדירקטורים חיצוניים של החברה ואישור מינוי של מר שחר בן משה כדירקטור בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 7 ביוני 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-053671) ודוח מידי על תוצאות האסיפה הכללית מיום 12 ביולי 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-079299), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה

לעניין פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה בתקופת הדוח - ראו באור 38(ד'13) לדוחות הכספיים.

וישור גלובלטק בע"מ

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ 2024



פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה בחינת התייחסות לארבעה רכיבים: בקרות ברמת הארגון (ELC), בקרות על תהליך עריכה וסגירת דוחות כספיים, בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקרות על תהליכים שהינם מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי (תהליכים אלה מבוצעים במסגרת ווישור חברה לביטוח בע"מ ואיילון חברה לביטוח בע"מ, חברות בנות של התאגיד, שהינן גופים מוסדיים ולגביהם חל האמור להלן בהתייחס לגופים מוסדיים).

ווישור חברה לביטוח בע"מ ואיילון חברה לביטוח בע"מ, חברות בנות של התאגיד, הינן גופים מוסדיים אשר חלות עליהם הוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי. בהתייחס לבקרה הפנימית בחברות הבנות כאמור, מיישם התאגיד את ההוראות הממונה שלהן:

חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 בעניין "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", וכן חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בעניין "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", לרבות התיקונים לחוזרים האמורים.

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31.12.2023 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2023 (להלן – הדוחות).
 - א. 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.
 - ב. 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.
 - ג. 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.
2. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשי"ע 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

27 במרץ, 2024

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 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), התש"ע 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו בפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

27 במרץ, 2024

זיו כהן, משנה למנכ"ל,

מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO



נספחים



**בחינת ירידת ערך של איילון חברה
לביטוח בע"מ, במסגרת יישום
הוראות תקן חשבונאות בינלאומי
מספר 36, ירידת ערך נכסים,
ליום 31 בדצמבר 2023**

ווישור גלובלטק בע"מ

בחינת ירידת הערך של איילון חברה לביטוח בע"מ, במסגרת
יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך
נכסים, ליום 31 בדצמבר 2023

מרץ 2024

תל אביב, מרץ 2024

לכבוד

ווישור גלובלטיק בע"מ

הנדון: בחינת ירידת ערך מוניטין הרשום בספרי ווישור גלובלטיק בע"מ המיוחס לאיילון חברה לביטוח בע"מ

במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מס' 36, ירידת ערך נכסים, ליום 31 בדצמבר 2023

(PwC Israel/PwC Advisory Ltd.) נתבקשה על ידיכם לבצע בחינת ירידת ערך לחברת איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון") הנמצאת בבעלותה של ווישור גלובלטיק בע"מ ("ווישור" או "החברה"). בחינת ירידת הערך בוצעה ליום 31 בדצמבר 2023 ("מועד ההערכה"), וזאת בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים ("תקן 36").*

מטרת עבודתנו הינה לסייע להנהלת ווישור ("הנהלת החברה") בבחינת ירידת הערך כאמור ("בחינת ירידת הערך") בקשר עם איילון, נכון למועד ההערכה. עבודה זו נערכה בהתאם לתנאים המפורטים במכתב ההתקשרות בינינו מיום 13 בדצמבר, 2023.

עבודתנו תשמש לצורך בחינת ירידת הערך למטרות דיווח חשבונאי בלבד. לפיכך, אין להשתמש בעבודה זו לכל מטרה אחרת. יודגש כי ווישור לא תוכל לעשות שימוש בעבודה, במידע ו/או בתוצרים הנמסרים לה על-ידינו, כולם או חלקם, ללא קבלת אישורנו מראש לכך. עם זאת, מוסכם כי ווישור תהיה רשאית לצרף את תוצר עבודתנו לדיווחים על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או התקנות על-פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על-פי דיני ניירות ערך.

דוח זה כולל:

1. מכתב זה, המפרט את מטרות והיקף העבודה, ומציג את מסקנותיה;
2. דוח מפורט המתאר את מטרות העבודה והיקפה, תיאור פעילות איילון והסביבה העסקית, שיטת ההערכה והערכת השווי, ומציג את תוצאות העבודה, כולל נספחים;
3. הצהרת הגבלת אחריות.

* תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים

תקן 36 קובע כי יש לבחון ירידת ערך של נכס או יחידה מניבת מזומנים על ידי השוואת הסכום בר-ההשבה ("סכום בר-השבה") של הנכס או היחידה מניבה-מזומנים לערכם בספרים ("ערך בספרים").

יחידה מניבה-מזומנים

סעיף 6 לתקן 36 מגדיר יחידה מניבה-מזומנים כ-"קבוצת הנכסים המזוהה הקטנה ביותר, המפיקה תזרימי מזומנים חיוביים (Inflows), שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים או מקבוצות נכסים אחרות."

לצורך יישום בחינת ירידת הערך, זיהתה הנהלת החברה את איילון, כיחידה מניבת מזומנים כוללת, וכן את תחום הביטוח הכללי, ביטוח החיים וביטוח הבריאות כיחידות מניבות מזומנים נפרדות בהתאם לתקן 36.

הכרה ומדידה של הפסד מירידת ערך על-פי תקן 36

סעיף 104 לתקן 36 קובע כי: "יש להכיר בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבה-מזומנים (החברה הקטנה ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שאליה הוקצה מוניטין או נכס מטה החברה) אם, ורק אם, הסכום בר-ההשבה של היחידה (קבוצת היחידות) נמוך מהערך בספרים של היחידה (קבוצת היחידות). יש להקצות את ההפסד מירידת הערך להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה (קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא:

(א) תחילה, להקטין את הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה-מזומנים (קבוצה של יחידות); ולאחר מכן

(ב) לשאר נכסי היחידה (קבוצה של יחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (קבוצה של יחידות)."

סעיף 105 לתקן 36 קובע כי: "לצורך הקצאת ההפסד מירידת ערך בהתאם לסעיף 104 ישות לא תקטין את הערך בספרים של נכס מתחת לגבוה מבין:

(א) שווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה (אם ניתן למדידה);

(ב) שווי השימוש שלו (אם ניתן לקביעה); או

(ג) אפס.

סכום ההפסד מירידת ערך שאילולא כן היה מוקצה לנכס, יוקצה באופן יחסי לשאר הנכסים ביחידה (קבוצה של יחידות)."

סכום בר-השבה

סעיף 18 לתקן 36 מגדיר סכום בר-השבה "כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים לבין שווי השימוש בו". סעיף 19 קובע כי "לא תמיד הכרחי לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של הנכס, והן את שווי השימוש שלו. אם אחד מבין סכומים אלה עולה על הערך בספרים של הנכס, לא חלה ירידה בערך הנכס ואין צורך לאמוד את הסכום האחר".

סעיף 20 קובע כי: "עשויה להיות אפשרות לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, גם אם לא קיים מחיר מצוטט בשוק פעיל עבור נכס זהה. אולם, לעיתים אין זה אפשרי לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, מכיוון שלא קיים בסיס לאומדן מהימן של המחיר שבו עסקה רגילה למכירת הנכס תתרחש בין משתתפים בשוק במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים. במקרה זה, הישות עשויה להשתמש בשווי השימוש של הנכס כסכום בר-ההשבה שלו".

שווי שימוש

לצורך העבודה, ביצענו הערכה של שווי השימוש של איילון כיחידה מניבת מזומנים כוללת, וכן של תחום הביטוח הכללי, ביטוח החיים וביטוח הבריאות כיחידות מניבות מזומנים נפרדות.

התקן מנחה כיצד יש למדוד את שווי השימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים.

על-פי סעיף 31 לתקן 36: "אמידת שווי השימוש של נכס כוללת את השלבים הבאים:

אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, הן חיוביים והן שליליים, שינבעו משימוש מתמשך בנכס וממימושו הסופי; וכן

יישום שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים עתידיים אלה."

על-פי סעיף 33 לתקן 36: "במדידת שווי השימוש הישות:

(א) תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התחום של התנאים הכלכליים, שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. משקל רב יותר יינתן לראיות חיצוניות.

(ב) תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על תקציבים/תחזיות כספיים, העדכניים ביותר, שאושרו על-ידי ההנהלה, אך לא תכלול אומדן תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע משינויים מבניים עתידיים או מהגדלה או שיפור של ביצועי הנכס. תחזיות, המבוססות על תקציבים/תחזיות כאלה, יכסו תקופה מרבית של 5 שנים, אלא אם ניתן להצדיק תקופה ארוכה יותר.

(ג) תאמוד תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה, המכוסה על-ידי התקציבים/תחזיות העדכניים ביותר, של אותן תחזיות, (Extrapolating) ידי אקסטרפולציה המבוססות על תקציבים/תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע או יורד לשנים שלאחר מכן, אלא אם שיעור צמיחה עולה ניתן להצדקה. שיעור צמיחה זה לא יעלה על שיעור הצמיחה הממוצע לזמן ארוך במוצרים, בענפים, במדינה או במדינות בהן פועלת הישות, או בשוק בו הנכס נמצא בשימוש, אלא אם שיעור גבוה יותר ניתן להצדקה."

סעיף 44 לתקן 36 קובע:

"תזרימי המזומנים העתידיים יאמדו לגבי הנכס במצבו הנוכחי. אומדני תזרימי מזומנים עתידיים לא יכללו אומדני תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע מ:

(א) שינוי מבני עתידי שהישות אינה מחויבת לגביו; או

(ב) שיפור או הגדלת רמת הביצועים של הנכס".

סעיף 48 לתקן 36 קובע:

"עד שלישות מתהווים תזרימי מזומנים שליליים אשר משפרים או מגדילים את רמת הביצועים של הנכס, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים לא יכללו את אומדן תזרימי המזומנים החיוביים החזויים לנבוע מהגידול בהטבות הכלכליות המיוחסות לתזרים המזומנים השלילי".

בחינת ירידת הערך התבססה על נתונים ומקורות מידע שסופקו על-ידי הנהלת החברה, דו"חות כספיים מבוקרים לשנים 2020-2022, הדוחות הבלתי מבוקרים של איילון לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023, טיוטת הדוחות הכספיים לשנת 2023, הערכות ותחזיות של הנהלת איילון לשנים 2024-2028, שיחות עם הנהלת איילון, נתונים תפעוליים נוספים, מחקרי שוק, וכן מידע ציבורי הנוגע לתחומי הפעילות של איילון. הנתונים, המידע, התחזיות, ההסברים והמצגים בהם עשינו שימוש ("המידע") לא אומתו על-ידינו באופן בלתי תלוי, ואין אנו מחוויים דעה בדבר שלמותם, נכונותם או דיוקם. עם זאת, ביצענו בדיקות שונות בנוגע לסבירות הנתונים והתחזיות. בדיקות אלו כללו, בין היתר, ניתוח דוחות תפעוליים, נתונים היסטוריים ומידע פיננסי אחר. בכל מקרה, וגם ככל שביצענו בדיקות סבירות כאמור, עבודתנו לא תחשב ולא תהווה אישור לשלמותו, נכונותו או דיוקו של המידע, כפי שסופק לנו.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של ווישור ו/או איילון על-פי כללי ביקורת מקובלים, ולפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מחוויים דעה בנוגע לאמינות, לדיוק ולרלוונטיות של המידע שסופק לנו על-ידי ווישור, או מי מטעמה.

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו למועד ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שווי שתעשנה במועד מאוחר יותר. על-כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים, ולפיכך אין אנו מחוויים דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו לתוצאות הפיננסיות שתתקבלנה בפועל.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. לפיכך, אין שווי הוגן יחיד בלתי מעורער, ובדרך כלל אנו קובעים טווח סביר לשווי ההוגן. היות ובמקרה זה מטרת ההערכה דורשת שווי ספציפי, נקבע שווי המייצג אומדן סביר של השווי ההוגן של הנכסים שהוערכו. למרות שאנו סבורים שהשווי שנקבע על-ידינו הנו סביר בהתבסס על המידע שסופק לנו, הרי שמעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לשווי שונה.

ברצוננו לציין, כי אין לנו עניין אישי בווישור ו/או איילון, למעט שכר הטרחה המשולם לנו בגין עבודה זו. למיטב הכרתנו, ובכל הנוגע למתן השירותים, הננו בלתי תלויים בחברה לרבות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 30-105 מיום 22 ביולי, 2015. נציין עוד כי שכר טרחתנו אינו תלוי בתוצאות עבודה זו.



להלן נתונים נוספים, הנדרשים על פי תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

פרטי ההתקשרות

מזמינת העבודה הינה ווישור גלובלטק בע"מ.

מועד ההתקשרות בין PwC Israel לווישור הינו 13 בדצמבר, 2023.

שכר הטרחה במסגרת ההתקשרות הינו קבוע ואינו מותנה בתוצאות העבודה.

פרטי המעריך וניסיונו המקצועי

העבודה בוצעה על-ידי צוות בראשותו של שלום סופר, רו"ח, 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.

בכל שאלה ועניין, ניתן לפנות לשלום סופר, רו"ח, בטלפון 03-7954946.

בברכה,

הגבלת אחריות

עבודתנו מיועדת לשימוש הנהלת החברה בלבד ולצורך המתואר במכתב הנלווה בלבד, ואין לעשות בה כל שימוש אחר. אנו לא נישא בכל אחריות, חוזית או אחרת, כלפי אחרים, הנובעת מהשירותים או מאיזה מהתוצרים או מהייעוץ שניתן.

ללא הסכמתנו בכתב, לא תעבירו את התוצר, כהגדרתו במכתב ההתקשרות בינינו, לצד שלישי כלשהו; תפרסמו בפומבי דבר כלשהו שסיפקנו או תתייחסו בפומבי ל-PwC Israel או לשירותים; או תבטיחו או תאשרו דבר מה לאחרים בהתבסס על השירותים. בשום מקרה, בין אם ניתנה הסכמה או לא, לא נהיה אחראיים כלפי צד שלישי אליו הועברה חוות דעתנו.

למרות האמור לעיל, מוסכם כי תהיו רשאים לצרף את תוצר הערכת השווי לדיווחים על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או תקנות על-פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על-פי דיני ניירות ערך, ואנו נשתף פעולה ככל הנדרש, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, לרבות על-ידי חתימה על מסמכים הדרושים לצורך דיווח כאמור.

במהלך עבודתנו קיבלנו מידע, כהגדרתו במכתב הנלווה לעבודה זו, מווישור ו/או מי מטעמה. האחריות למידע הנ"ל הנה על מספקי מידע זה. מסגרת עבודתנו לא כללה בדיקה ו/או אימות של המידע שקיבלנו כאמור. לאור זאת, עבודתנו לא תיחשב ולא תהווה אישור לנכונותו, שלמותו או דיוקו של המידע שהועבר אלינו. בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר יגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שוא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצידה של ווישור ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על מידע כאמור, בכפוף לאמור לעיל.

מכיוון ש-PwC Israel אינה אחראית בכל דרך כלפי צדדים שלישיים בכל הנוגע לשירותים ולתוצר, הלקוח מסכים לשפות את PwC Israel ולשחרר אותה מכל חבות, בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או מהתוצר שסיפקו מכח הסכם זה, 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.

בשום מקרה, אלא אם כן נקבע באופן סופי ש-PwC Israel פעלה ברשלנות חמורה או בהתנהגות פסולה בזדון מצידה, לא תישא PwC Israel באחריות כלפי ווישור ו/או מי מטעמה, או כלפי מי ממנהליו, דירקטורים, עובדים, או בעלי המניות שלו, או כלפי צד שלישי אחר, בין אם בעילה נזיקית, חוזית או כל תביעה או עילה אחרת לכל סכום שהוא מעבר לשלוש פעמים שכר הטרחה ששולם לנו על-ידי ווישור במסגרת מכתב ההתקשרות, בקשר עם השירותים המסוים אליו נוגעת התביעה.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של ספרי ווישור ו/או איילון על-פי כללי ביקורת מקובלים. לפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מביעים דעה בנוגע לנכונות המידע שסופק לנו על-ידי ווישור, ו/או מי מטעמה.

עבודתנו אינה מהווה בדיקת נאותות ואין להסתמך עליה כבדיקת נאותות.

תוכן עניינים

1	1 תקציר מנהלים
5	2 תיאור הפעילות
11	3 תיאור הסביבה העסקית
15	4 שיטת ההערכה
19	5 הערכת השווי
27	6 סיכום ומסקנות
	נספחים
31	1 מקורות מידע
33	2 חישוב מחיר ההון המשוקלל
36	3 חברות השוואה
38	4 מגזרי הביטוח הכללי
43	5 ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד
45	6 פרטי יצירת קשר

פרק 1

תקציר מנהלים

תקציר מנהלים

כללי

הערכת שווי השימוש התבססה על נתונים ומקורות מידע, שכללו דוחות כספיים מבוקרים לשנים 2020-2022, הדוחות הבלתי מבוקרים של איילון לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023, טיוטת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, שיחות עם הנהלת איילון, נתונים תפעוליים נוספים, מחקרי שוק, וכן מידע ציבורי הנוגע לתחומי הפעילות של איילון.

הונח שהפעילות בחזקת "עסק חי", וכי היא תמשיך להתקיים לאחר תקופת התחזית. נקבע בהתאם, שווי השימוש בתום תקופת התחזית כערך הנוכחי של זרמי המזומנים לאינסוף על בסיס תזרים מייצג לתקופה ותוך הנחה כי התזרים הריאלי יצמח בשיעור של כ-2.0% לשנה.

מחיר ההון המשוקלל לפיו הונוו זרמי המזומנים החופשיים, המבטא את רמת הסיכון העסקי באיילון, נקבע לשיעור ריאלי של כ-10.0%.

ככל הערכה כלכלית, אף הערכה זו אינה מתיימרת לקבוע את שווי שימוש במדויק, והיא מנסה להגיע לטווח השווי הסביר, על בסיס הנתונים והמידע המוצגים לעיל. שינויים בנתונים או במידע אלו, או נתונים ומידע נוספים, עשויים להשפיע, כמובן, על תוצאות ההערכה.

- ביום 30 ביוני, 2022 ("מועד הרכישה") רכשה ווישור גלובל טק בע"מ ("ווישור" או "החברה") את השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר איילון אחזקות בע"מ) ("איילון") על ידי רכישה של כ-67.3% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון.
- איילון נוסדה בשנת 1976 וכיום עיקר פעילותה בתחום הביטוח ושוק ההון. כמו כן, לחברה פעילות בתחום הנדל"ן.
- PwC Israel נתבקשה על-ידי ווישור לבצע בחינת ירידת ערך בגין החזקתה באיילון, בהתאם להוראות תקן 36, ליום 31 בדצמבר, 2023.
- הנהלת ווישור זיהתה את איילון, כיחידה מניבת מזומנים כוללת, וכן את תחום הביטוח הכללי, ביטוח החיים וביטוח הבריאות כיחידות מניבות מזומנים נפרדות בהתאם לתקן 36.
- בחינת ירידת ערך המוניטין התבססה על שווי השימוש של איילון כיחידה מניבת מזומנים כוללת, כסכום בר ההשבה שלה. בנוסף, לבקשת הנהלת החברה, בוצעה בדיקת ירידת ערך לתחומי ביטוח הכללי, ביטוח החיים וביטוח הבריאות כיחידות מניבות מזומנים נפרדות, על בסיס סכום בר ההשבה של כל יחידה בנפרד.

תקציר מנהלים (המשך)

מתודולוגיה

- הערכת שווי השימוש של תחום הביטוח הכללי ושל ביטוח החיים, חיסכון ארוך הטווח והבריאות כיחידות מניבות מזומנים נפרדות, נערכו כדלקמן:
 - **הערכת שווי השימוש של תחום הביטוח הכללי** - הערכת השווי של תחום הביטוח הכללי של איילון בוצעה לפי שיטת היוון תזרימי המזומנים (Discounted Cash Flows - DCF).
 - **הערכת שווי השימוש של תחום ביטוח החיים, החיסכון ארוך הטווח והבריאות** - הערכת השווי של תחום ביטוח החיים, החיסכון ארוך הטווח והבריאות של איילון מבוססת על התאמת היתרות המאזניות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בהתאם לנתוני דוח יחס כושר פרעון ("סולבנסי") ליום 30 ביוני 2023*, תוך התחשבות ברווח הנדרש על ידי משתתף שוק. יודגש כי המתודולוגיה לקביעת שווי הוגן של תיקי ביטוח נבחנת, בחברות הביטוח בכלל ובאיילון בפרט, במסגרת יישום הוראת המעבר בתקן IFRS 17.
- תוצאות בחינת ירידת הערך**
- כאמור, הנהלת ווישור זיהתה את איילון, כיחידה מניבה-מזומנים כוללת, וכן את תחום הביטוח הכללי, ביטוח החיים וביטוח הבריאות כיחידות מניבות מזומנים נפרדות בהתאם לתקן 36:
- ביטוח כללי כיחידה מניבת מזומנים**
- הטבלה הבאה מציגה את הערך בספרים של ההשקעה באיילון המיוחסת לתחום הביטוח הכללי, נכון למועד ההערכה, אל מול סכום בר השבה המתקבל מהערכת שווי השימוש של תחום הביטוח הכללי של איילון (אלפי ש"ח):
- | ביטוח כללי | |
|------------------|----------|
| ערך בספרים | 307,939 |
| סכום בר השבה | 493,519 |
| ירידת ערך | - |
- בהתאם לכך, להערכתנו, נכון למועד ההערכה, כמפורט בעבודה זו ובהתאם להוראות תקן 36, שווי השימוש של תחום הביטוח הכללי גבוה מערכו בספרים. לפיכך, אין להכיר בירידת ערך.

* בחנו את טיוטת הסולבנסי ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שנתקבלה מהנהלת איילון, והתוצאות אינן נמוכות יותר מהשווי שנתקבל בעבודה.

תקציר מנהלים (המשך)

ביטוח חיים וביטוח בריאות כיחידות מניבות מזומנים

- שווי התיקים בתחום ביטוח החיים וביטוח הבריאות של איילון מייצגים את עודף השווי מעבר לערכם בספרים.
- מאחר שלא קיימים נתוני דוח יחס כושר פרעון ("סולבנסי") עדכניים נכון למועד ההערכה, שווי התיקים בתחום ביטוח החיים וביטוח הבריאות נכון למועד ההערכה, מתבססים על דוח סולבנסי 2 של איילון ליום 30 ביוני, 2023.
- לאור האמור לעיל וכן היות ולא קיימת אינדיקציה לפערים מהותיים בין ערך התיקים בספרים ליום 30 ביוני, 2023 לבין ערכם במועד ההערכה, להערכתנו, אין להכיר בירידת ערך בגין תיקי ביטוח החיים וביטוח הבריאות.

יחידה מניבת מזומנים כוללת

הטבלה הבאה מציגה את הערך בספרים של ההשקעה באיילון בספרי ווישור וכן את סכום בר השבה המתקבל מהערכת שווי השימוש של איילון למועד ההערכה (אלפי ש"ח):

ערך בספרים	
אלפי ש"ח	31/12/2023
סה"כ שווי בספרים ליום 31/12/2023	648,591
סכום בר השבה	
אלפי ש"ח	31/12/2023
סה"כ אלמנטרי	493,519
סה"כ חיים ובריאות *	191,549
סה"כ סכום בר השבה ליום 31/12/2023 **	685,068
ירידת ערך	-

- בהתאם לכך, להערכתנו, נכון למועד ההערכה, כמפורט בעבודה זו ובהתאם להוראות תקן 36, שווי השימוש של איילון גבוה מערכו בספרים. לפיכך, אין להכיר בירידת ערך.

* שווי תיק חיים ובריאות בתוספת השווי ההוגן של אג"ח חץ שברשות איילון.
** סכום בר השבה למועד ההערכה אינו כולל תוספת בגין גרעון בהון או צורך בהון נוסף, שכן בהתאם לתחזית הנהלת איילון, לאיילון יש עודף הון ליום 31 בדצמבר, 2023 מעל יעד ההון שקבע דירקטוריון איילון.

פרק 2

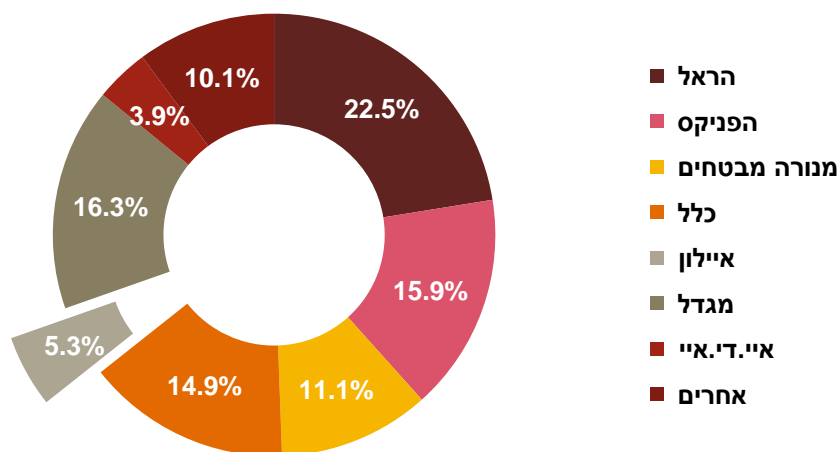
תיאור הפעילות

תיאור הפעילות איילון חברה לביטוח בע"מ

כללי

עיקר פעילותה של איילון הינו בתחום הביטוח ושוק ההון. כמו כן, לאיילון גם פעילות בתחום הנדל"ן.
נכון לספטמבר 2023, היקף הפרמיות ברוטו של איילון חברה לביטוח נאמד בכ- 3,135 מיליוני ש"ח, המשקף נתח שוק במונחי פרמיות של כ-5.3%:

פילוח השוק לפי פרמיות ברוטו בחברות הביטוח
המובילות בשוק נכון לספטמבר, 2023



- איילון חברה לביטוח בע"מ נוסדה בסוף שנת 1976 ובחודש יולי 1987, נרשמו לראשונה מניותיה של איילון למסחר בבורסה.
- ב-3 בינואר 1996 נתקבל צו בית המשפט המחוזי המאשר את פיצול עסקי הביטוח של איילון, בדרך של העברת כל הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות לחברת בת חדשה בבעלות מלאה. בהתאם, שונה שם חברת האם מ-"איילון חברה לביטוח בע"מ" ל-"איילון אחזקות בע"מ", וחברת הבת בבעלות מלאה, היא החברה אשר אליה הועברו עסקי הביטוח, שינתה את שמה ל-"איילון חברה לביטוח בע"מ" ("חברת הבת").
- ביום 19 ביוני 2020, נפטר מר לוי יצחק רחמני ("המנוח"), שהיה עד למועד פטירתו המייסד ובעל השליטה באיילון.
- ביום 30 ביוני 2022, הושלמה עסקת מכירת כל מניות השליטה באיילון שהיו בבעלות המנוח, המהוות כ-67.3% מההון המונפק והנפרע של איילון.
- החל מיוני 2022, הושלמה התקשרות איילון אחזקות בע"מ בהסכם מיזוג בין איילון אחזקות בע"מ לחברת הבת וביום 10 ביולי 2022, שונה שמה של איילון אחזקות בע"מ לאיילון חברה לביטוח בע"מ (שמה של חברת הבת שמוזגה לתוכה).

מקורות: הדו"ח התקופתי של איילון לשנת 2022 ודוחות כספיים של חברות הביטוח בישראל לרבעון השלישי לשנת 2023.

תיאור הפעילות איילון חברה לביטוח בע"מ (המשך)

תחומי פעילות

- תחומי הפעילות של איילון הינם עסקי חיסכון לטווח ארוך, תחום ביטוח בריאות ותחום הביטוח הכללי, הכולל: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוחי חבויות, ביטוח ימי, אחריות מקצועית, ביטוחי קבלנים והנדסה, וכן יתר עסקי ביטוח כללי.

תחום רכב חובה

- ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.
- התביעות בתחום רכב חובה מתאפיינות בחלוף זמן רב ממועד קרות האירוע הביטוחי ועד למועד הסילוק הסופי של התביעה ('זנב ארוך'). לפיכך, מעריכה איילון את סכום התביעות התלויות בדוחות הכספיים באמצעות יישום מודלים והערכות אקטואריים.

תחום רכב רכוש

- תחום ביטוח זה מתייחס לביטוח רשות המעניק כיסוי ביטוחי ליתר ענפי ביטוח כללי שאינם רכב וחבויות לרבות אובדן רכוש, מקיף דירות, בנקים למשכנתאות, מטענים בהובלה, ביטוח הנדסי, סיכונים אחרים.

רוב התביעות בתחום זה מאופיינות בפרק זמן קצר בין קרות האירוע הביטוחי ועד למועד הסילוק הסופי של התביעה - בדרך כלל תוך שנה. הפוליסות הנמכרות תחת תחום זה הינן ברובן פוליסות תקניות המכסות נזק שעלול להיגרם לרכב כתוצאה מתאונה, גניבה, אש וכד', וכן נזקי רכוש שעלולים להיגרם לצד ג' באשמת המבוטח.

ענפי חבויות ואחרים

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

ענפי רכוש ואחרים

תחום ביטוח זה מתייחס לביטוח רשות המעניק כיסוי ביטוחי ליתר ענפי ביטוח כללי שאינם רכב וחבויות לרבות אובדן רכוש, מקיף דירות, בנקים למשכנתאות, מטענים בהובלה, ביטוח הנדסי, סיכונים אחרים.

תיאור הפעילות איילון חברה לביטוח בע"מ (המשך)

- גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ ("סוכנות ורדי") – מוחזקות במישרין בשיעור של 26.0% לאחר שבחודש אוקטובר 2023 הושלמה עסקת מימוש אופציה לרכישת מניות נוספות של הסוכנות והגדלת שיעור אחזקתה של איילון. סוכנות ורדי מתמחה בתחום ביטוחי הבריאות לקולקטיבים ולפרט.
- נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים") – חברת בת של איילון משנת 2004 המוחזקת למועד הערכה בשיעור החזקה של 100%. עוסקת בשיווק פוליסות ביטוח עבור איילון, בעיקר בתחום הביטוח הכללי.
- נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ("נאמנים") – חברת בת של איילון המוחזקת בשיעור החזקה של 100%. סוכנות ביטוח המתמחה בניהול הסדרים פנסיונים עבור מעסיקים ועובדיהם.
- אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ - החלה בפעילותה באפריל 2021 ומוחזקת על ידי איילון בשיעור של כ-85%. אקסלרטור האינשורטק הישראלי בע"מ עוסקת בהשקעה ובניהול תוכנית אקסלרטור, המשקיעה בחברות סטארטאפ ישראליות העוסקות בפיתוחים הקשורים לתחום הביטוח.
- איילון קנדה בע"מ – הוקמה בחודש ספטמבר 2002 ומוחזקת כיום על ידי איילון בשיעור של כ-80%. איילון קנדה בע"מ הינה חברת החזקות שעסקה באמצעות חברות מאוחדות שלה בהשקעות בנדל"ן להשכרה בקנדה.

עסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

- מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ("ביטוח חיים וחיסכון") כולל פעילות ביטוחי חיים ופוליסות חיסכון. תחום ביטוח החיים כולל פוליסות המספקות כיסוי לאירועים ביטוחיים הנובעים מסיכונים שונים, כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, תוכניות ביטוח לחיסכון פנסיוני לפרישה ועוד.

ביטוח בריאות

- מגזר פעילות זה מרכז את כלל פעילות החברה 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.

חברות בנות וחברות כלולות

- ברשות איילון חברה לביטוח מספר השקעות בחברות בנות וכלולות:
 - אלון אשכנזי סוכנות לביטוח בע"מ ("סוכנות אשכנזי") - מוחזקת במישרין בשיעור של 33.0% לאחר שבחודש אוקטובר 2023 הושלמה עסקת מימוש אופציה לרכישת מניות נוספות של הסוכנות והגדלת שיעור אחזקתה של איילון. סוכנות אשכנזי מתמחה בתחום ביטוחי הבריאות לקולקטיבים ולפרט.

תיאור הפעילות

נתונים כספיים היסטוריים

- הטבלה הבאה מציגה את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים והמבוקרים של איילון לשנים 2020-2022, והדוחות הלא מבוקרים של איילון לשנת 2023, כפי שהתקבלו מהנהלת איילון (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	מבוקר			בלתי מבוקר
	2022	2021	2020	2023
פרמיות שהורווחו ברוטו	3,412,230	3,213,930	3,218,946	3,785,074
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	1,223,708	1,233,101	1,270,397	1,289,868
פרמיות שהורווחו בשייר	2,188,522	1,980,829	1,948,549	2,495,206
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(143,519)	925,683	303,375	680,912
הכנסות מדמי ניהול	32,366	60,210	41,008	31,831
הכנסות מעמלות	166,652	180,342	190,715	223,667
הכנסות אחרות	27,266	85	651	-
סך כל ההכנסות	2,271,287	3,147,149	2,484,298	3,431,616
תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו	1,818,556	3,690,712	3,193,184	3,164,571
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	686,827	1,259,517	1,491,143	836,468
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר	1,131,729	2,431,195	1,702,041	2,328,103
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	603,668	564,905	560,839	632,760
הוצאות הנהלה וכלליות	283,146	235,530	235,457	292,545
הוצאות אחרות	7,494	3,959	4,198	13,297
הוצאות (הכנסות) מימון	36,595	42,924	42,535	57,253
סך הכל הוצאות	2,062,632	3,278,513	2,545,070	3,323,958
חלק החברה בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(1,616)	22,518	(15,612)	1,734
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	207,039	(108,846)	(76,384)	109,392
מסים על הכנסה (הטבת מס)	31,287	5,176	(12,128)	35,974
רווח (הפסד) נקי	175,752	(114,022)	(64,256)	73,418
רווח (הפסד) כולל אחר	(216,683)	94,535	20,064	(8,240)
רווח (הפסד) כולל לשנה	(40,931)	(19,487)	(44,192)	65,178

תיאור הפעילות נתונים כספיים היסטוריים

• הטבלה הבאה מציגה את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים והמבוקרים של איילון לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2022-2021, ואת טיטת הדוחות הכספיים של איילון ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שהתקבלו מהנהלת איילון (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	מבוקר		בלתי מבוקר
	31/12/2022	31/12/2021	
התחייבויות			
	7,825,834	7,945,349	8,145,604
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	4,615,592	5,103,236	4,817,245
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	79,088	88,561	82,024
התחייבויות בגין מסים נדחים	59,207	66,871	58,534
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	882,044	866,342	798,111
פקדונות מבטחי משנה	682,627	473,606	573,452
זכאים ויתרות זכות	793,337	793,872	737,483
התחייבויות פיננסיות	14,937,729	15,337,837	15,212,453
סה"כ התחייבויות			
סה"כ הון	639,920	680,848	705,098
סה"כ הון והתחייבויות	15,577,649	16,018,685	15,917,551

אלפי ש"ח	מבוקר		בלתי מבוקר
	31/12/2022	31/12/2021	
נכסים			
	281,095	235,533	311,667
נכסים בלתי מוחשיים	84,793	8,232	71,953
נכסי מיסים נדחים	423,869	417,845	437,532
הוצאות רכישה נדחות	238,340	245,240	237,764
רכוש קבוע, נטו	12,553	95,102	18,122
השקעה בחברות כלולות	97,804	89,952	96,854
נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה	811,068	754,513	824,940
נדל"ן להשקעה אחר	3,656,105	3,861,622	3,628,575
נכסי ביטוח משנה	53,373	62,541	845
נכסי מסים שוטפים	466,592	463,415	380,570
חייבים ויתרות חובה	532,792	472,196	625,982
פרמיות לגבייה	4,223,872	4,821,586	4,556,568
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה	10,882,256	11,527,777	11,191,372
סה"כ נכסים שוטפים			
השקעות פיננסיות אחרות			
	2,497,451	2,616,242	2,492,537
נכסי חוב סחירים	681,934	641,002	851,264
נכסי חוב שאינם סחירים	57,429	137,353	116,737
מניות	728,521	629,747	713,830
אחרות	3,965,335	4,024,344	4,174,368
סה"כ נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	272,519	192,593	141,742
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	457,539	273,971	410,069
סה"כ נכסים	15,577,649	16,018,685	15,917,551

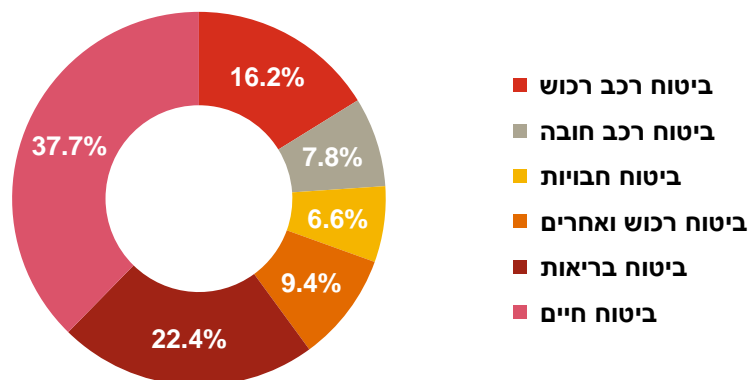
פרק 3

תיאור הסביבה העסקית

חברות הביטוח בישראל הסביבה העסקית

ענפי הביטוח בישראל

התפלגות פרמיות חברות הביטוח בישראל נכון לספטמבר 2023*:

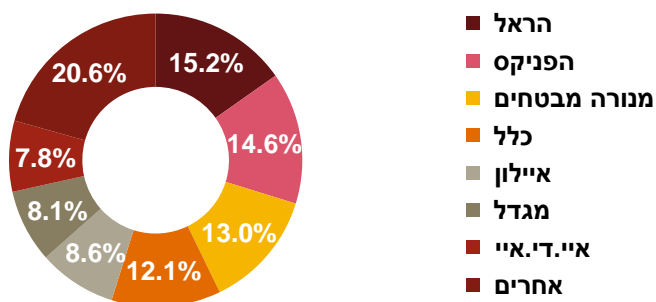


- במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2023, תרם ענף הביטוח הכללי כ-39.9% מסך הפרמיות של חברות הביטוח בישראל.
- כמו כן, נכון לספטמבר 2023 ענף הביטוח השני בגודלו במשק הישראלי הינו ביטוח החיים, אשר הפרמיות ברוטו מענף זה מהוות כ-37.7% מסך הפרמיות ברוטו של חברות הביטוח בישראל.
- ענף בולט נוסף הוא ענף הבריאות, שתרם במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2023 כ-22.4% מסך הפרמיות של חברות הביטוח בישראל.
- נכון לספטמבר 2023, גודל שוק הביטוח בישראל נאמד בכ-59.3 מיליארד ש"ח.

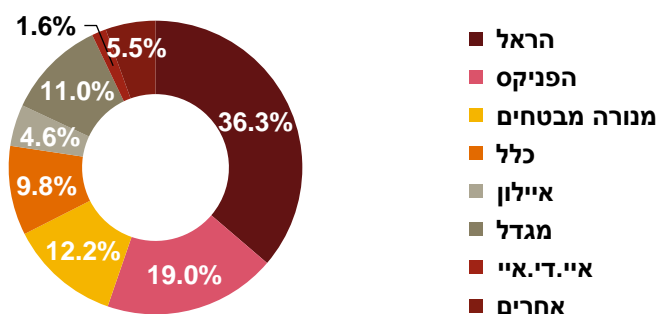
מקורות: דוחות כספיים של חברות הביטוח בישראל לרבעון השלישי לשנת 2023.
* יצוין כי בדוחותיהן הכספיים, מרבית חברות הביטוח אינן מפלחות את פעילותן בתחום הביטוח הכללי באופן זהה מלבד תחום רכב חובה ותחום רכב רכוש. לפיכך, לא ניתן ללמוד על רווחיות תחומים נוספים מלבד תחום ביטוח רכב חובה ורכב רכוש.

חברות הביטוח בישראל הסביבה העסקית

- חברות הביטוח בישראל פועלות בשני ענפים מרכזיים:
 - **ענף הביטוח הכללי** – כולל מגוון ביטוחים המכסים את המבוטח מפני סיכונים שאינם סיכוני חיים. ההבחנה הקיימת בביטוחים אלו הינה בין ביטוחי רכוש וביטוחי חבויות. ביטוחי רכוש נועדו לתת כיסוי ביטוחי במקרים של פריצה, שריפה, נזקי טבע ועוד. ביטוחי רכוש כוללים ביטוחי רכב, דירה, בתי עסק, כלי שייט ועוד. ביטוחי חבויות מהווים מענה לחבות המבוטח במגוון מקרים: חבות צד שלישי, חבות מעבידים, אחריות ללקוח וכו'. ניתן להכליל את ביטוח הבריאות תחת ענף הביטוח הכללי*.



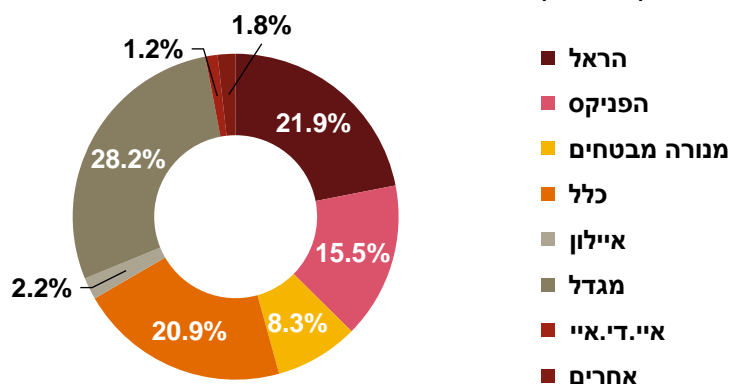
- התרשים הבא מציג את פילוח שוק ביטוח הבריאות, בהתאם לנתונים שפורסמו לסוף הרבעון השלישי של שנת 2023:



מקורות: דוחות כספיים של חברות הביטוח בישראל לרבעון השלישי לשנת 2023. * ישנן חברות עבורן ביטוח הבריאות הוא ענף נפרד.

חברות הביטוח בישראל הסביבה העסקית

התרשים הבא מציג את פילוח השוק בענף ביטוח החיים, בהתאם לנתונים שפורסמו לסוף הרבעון השלישי של שנת 2023:



בישראל פועלות 18 חברות ביטוח*, שלוש מהן הן חברות ממשלתיות: קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ, המבטחת נזקי טבע בחקלאות; ענבל חברה לביטוח בע"מ, המבטחת פעילות ממשלתית; ואשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ, העוסקת בביטוח סיכוני סחר חוץ לטווח ארוך (מעל שנה). מתוך חברות אלו, 18 פועלות בתחום הביטוח הכללי ו-9 פועלות בתחום ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח.

- **ענף ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח** – מורכב מביטוח חיים, קרנות פנסיה וקופות גמל. ענף זה כולל:
 - **ביטוח חיים** - כולל תכניות המאפשרות צבירת חיסכון בנוסף לביטוח למקרה מוות, ביטוח נכות, ביטוח אובדן כושר עבודה וביטוח מחלות קשות.
 - **קרנות פנסיה** – קרנות פנסיה מהוות שילוב בין אפיק חיסכון לטווח ארוך לבין ביטוח (נכות או שאירים). התשלומים לקרנות פנסיה מופרשים לרוב על ידי המעסיק והעובד יחדיו בקופה מיוחדת שנשמרת עד צאתו של העובד לגמלאות.
 - **קופות גמל** - מהוות אפיק חיסכון בלבד, ללא המרכיב הביטוחי, לטווח ארוך (קופות גמל לעצמאים ולשכירים) ולטווח בינוני (קרנות השתלמות).
 - **ענף הפיננסים** – תחום הפיננסים בחברות הביטוח כולל מספר פעילויות עיקריות, ובהן ניהול קרנות נאמנות, תעודות סל, חיתום וברוקראז'.

מקורות: דוח הממונה על שוק ההון לשנת 2021, סקירות בנק ישראל ודוחות כספיים של חברות הביטוח בישראל לרבעון השלישי לשנת 2023.
* לרבות הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים ("קרנית"), נלקח מהדוח על הממונה של שוק ההון- נתונים כמותיים בתחום הביטוח.

פרק 4

שיטת ההערכה

שיטת ההערכה

סכום בר השבה

- סעיף 18 לתקן 36 מגדיר סכום בר-השבה "כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים לבין שווי השימוש בו".
 - סעיף 19 קובע כי "לא תמיד הכרחי לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של הנכס, והן את שווי השימוש שלו. אם אחד מבין סכומים אלה עולה על הערך בספרים של הנכס, לא חלה ירידה בערך הנכס ואין צורך לאמוד את הסכום האחר."
 - סעיף 20 קובע כי: "עשויה להיות אפשרות לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, גם אם הנכס אינו נסחר בשוק פעיל. אולם, לעיתים אין זה אפשרי לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, מכיוון שלא קיים בסיס לאומדן מהימן של המחיר שבו עסקה רגילה למכירת הנכס תתרחש בין משתתפים בשוק במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים. במקרה זה, הישות עשויה להשתמש בשווי השימוש של הנכס כסכום בר-ההשבה שלו."
- שווי שימוש**
- לצורך העבודה, ביצענו הערכה של שווי השימוש של איילון כיחידה מניבת מזומנים כוללת וכן של תחום הביטוח הכללי, ביטוח החיים וביטוח הבריאות ליום 31 בדצמבר, 2023. התקן קובע כיצד יש למדוד את שווי השימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים.
- שווי השימוש של הנכס או היחידה מניבת-המזומנים הוא הערך הנוכחי של זרמי המזומנים העתידיים, החזויים לנבוע מהנכס או מהיחידה מניבה-מזומנים. על-פי סעיף 31 לתקן 36: "אמידת שווי השימוש של נכס כוללת את השלבים הבאים:
- אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, הן חיוביים והן שליליים, שינבעו משימוש מתמשך בנכס וממימושו הסופי; וכן
 - יישום שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים עתידיים אלה."
 - על-פי סעיף 33 לתקן 36: "במדידת שווי השימוש הישות:
 - תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התחום של התנאים הכלכליים, שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. משקל רב יותר יינתן לראיות חיצוניות.
 - תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על תקציבים/תחזיות כספיים, העדכניים ביותר, שאושרו על-ידי ההנהלה, אך לא תכלול אומדן תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע משינויים מבניים עתידיים או מהגדלה או שיפור של ביצועי הנכס."

שיטת ההערכה

שיטת היוון זרמי המזומנים (Discounted Cash Flow method)

- סעיף 44 לתקן 36 קובע:
 - "תזרימי המזומנים העתידיים יאמדו לגבי הנכס במצבו הנוכחי. אומדני תזרימי מזומנים עתידיים לא יכללו אומדני תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע מ:
 - (א) שינוי מבני עתידי שהישות אינה מחויבת לגביו; או
 - (ב) שיפור או הגדלת רמת הביצועים של הנכס.
- סעיף 48 לתקן 36 קובע:
 - "עד שלישות מתהווים תזרימי מזומנים שליליים אשר משפרים או מגדילים את רמת הביצועים של הנכס, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים לא יכללו את אומדן תזרימי המזומנים החיוביים החזויים לנבוע מהגידול בהטבות הכלכליות המיוחסות לתזרים המזומנים השלילי".
- לצורך הערכת שווי השימוש, נבחרה שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF method) לחישוב חלקו של הביטוח הכללי. שיטת היוון זרמי המזומנים מבוססת על הערכת יכולתו של העסק להפיק מזומנים. בהתאם לכך, מוערך שווי העסק באמצעות היוון זרמי המזומנים, אשר צפוי כי יפיק בעתיד. זרמי המזומנים העתידיים מהוונים במחיר הון ריאלי המשקף את הסיכון הגלום בפעילות העסק, ומבטא את התשואה אשר משקיע היה מצפה לקבל מעסק בעל סיכון דומה.
- שיטת היוון זרמי המזומנים הינה השיטה המקובלת ובעלת הבסיס התיאורטי המוצק ביותר. לצורך שימוש בשיטה זו יש לבנות מודל פיננסי, אשר יחזה את המכירות, עלות המכירות, הוצאות ההנהלה והמכירה, המסים וההשקעות, וזאת לצורך גזירת תזרים המזומנים החזוי.
- יתרונה העיקרי של השיטה נובע מהתאמתה לעסק הספציפי והתייחסותה לגורמים ייחודיים בעסק נשוא ההערכה. מאפיין זה מביא לרמת דיוק גבוהה יחסית.
- חסרונותיה של השיטה טמונים בקושי לחזות את ההכנסות, ההוצאות וההשקעות העתידיות הרלבנטיות, ולקבוע את מחיר ההון המתאים.

שיטת ההערכה

התאמות לדוח יחס כושר פירעון

- לצורך חלקם של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות בהערכת שווי השימוש, השווי ההוגן של מגזרים אלו מבוסס על שוויים ונתונים שהומצאו לנו על ידי הנהלת החברה. לצורך ניתוח זה, ביצענו התאמות מסוימות בהנחות החברה כאשר הגענו למסקנה כי יהיה זה מתאים לבצע התאמות כאלה על מנת להתאים את הערכת השווי לנתוני השוק.
 - יודגש כי המתודולוגיה לקביעת שווי הוגן של תיקי ביטוח נבחנת, בחברות הביטוח בכלל ובאיילון בפרט, במסגרת יישום הוראות המעבר בתקן IFRS-17.
- ### שלבי ההערכה
- שלבי ההערכה של שווי השימוש בשיטת היוון זרמי המזומנים היו:
 - ניתוח הפעילויות של איילון;
 - מגזרי הביטוח הכללי - חיזוי ההכנסות של איילון מכל מגזר, ניתוח מבנה ההוצאות וחיזוי ההוצאות הנדרשות להשגת ההכנסות שנחזו, בניית דוחות תפעוליים חזויים כולל דוחות רווח והפסד ותזרימי מזומנים, חיזוי ההשקעות הנדרשות בתקופת התחזית, חישוב השווי הכלכלי של איילון ליום 31 בדצמבר, 2023 על-ידי היוון תזרים המזומנים החופשי לתקופת התחזית ושווי הפעילות בתום תקופת התחזית, תוך שימוש במחיר הון משוקלל ריאלי המותאם לסיכון העסקי הכרוך בתחום הפעילויות המוערכות;
 - מגזרי חיים וחיסכון ובריאות - קבלת יתרות דוח יחס כושר פירעון ("סולבנסי"), התאמת היתרות המאזניות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בפער בין יתרות אלו לבין ה- Best estimate שלהן (VIF) בניכוי מרווח הסיכון (עלות ההון הנדרש כפי שנקבע בדוח הסולבנסי) ליום 30 ביוני 2023 והתאמות נוספות בגין הרווח הנדרש על ידי משתתף שוק;
 - התחשבות ביתרת גרעון בהון של איילון מתוך נתוני דוח הסולבנסי ליום 30 ביוני, 2023 במידה וקיים ובחינת אירועים לאחר מועד הפקת דוח סולבנסי זה המשפיעים על יתרת הגרעון בהון זה למועד ההערכה.
 - מכיוון שהונח כי החברה המוערכת היא "עסק חי", וכי תמשיך להתקיים גם לאחר תום תקופת התחזית, נקבע, בהתאם, השווי השאריתי כערך הנוכחי של זרמי המזומנים הנומינליים החופשיים לאינסוף, על בסיס תזרים מייצג לתקופה, ותוך הנחה כי התזרים המייצג יצמח בשיעור ריאלי של כ-2.0% לשנה, המשקף את שיעור הצמיחה ארוך הטווח של איילון. מחיר ההון הריאלי לפיו הונו זרמי המזומנים החופשיים בגין מגזרי הביטוח הכללי, המבטא את הסיכון העסקי הכרוך בפעילות של איילון, נקבע לכ-10.0%.

פרק 5

הערכת השווי

הערכת שווי

ביטוח כללי

• הטבלה הבאה מציגה את תחזית תזרים המזומנים החופשי והמהוון של פעילות איילון בתחום הביטוח הכללי לשנים 2024-2027 ולשנה המייצגת (אלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	2024	2025	2026	2027	שנה מייצגת
פרמיות ברוטו	2,763,284	2,933,410	3,058,569	3,150,326	3,213,333
% שיעור צמיחה	8.21%	6.16%	4.27%	3.00%	2.00%
פרמיות ביטוח משנה	984,323	1,054,016	1,105,514	1,142,796	
פרמיות בשייר	1,778,961	1,879,395	1,953,055	2,007,530	
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר	80,940	42,769	31,671	23,523	
פרמיות שהורוחו בשייר	1,698,021	1,836,626	1,921,384	1,984,008	
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	144,481	206,859	211,197	234,198	
הכנסות מעמלות	156,196	160,984	168,120	172,847	
סך כל ההכנסות	1,998,698	2,204,469	2,300,701	2,391,053	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,327,252	1,461,553	1,520,787	1,564,690	
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	507,790	539,617	562,920	579,808	
הוצאות הנהלה וכלליות	142,122	149,028	155,341	160,001	
סך הכל הוצאות	1,977,164	2,150,198	2,239,049	2,304,500	
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	21,535	54,271	61,652	86,553	88,284
רווח (הפסד) נטו, ללא רווחים מהשקעות והוצאות מימון - לא מיוחס למגזר פעילות + אחר	(5,879)	(2,879)	(2,879)	(2,879)	(2,879)
הוצאות מימון - התחייבויות פיננסיות	(18,503)	(18,503)	(18,503)	(18,503)	(18,503)
הכנסות מהשקעות	7,304	7,304	7,304	7,304	7,304
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה לאחר הוצאות מימון והכנסות מהשקעות	4,457	40,193	47,575	72,476	74,207
מס על ההכנסה	(1,524)	(13,965)	(16,530)	(25,182)	(25,784)
% שיעור מס אפקטיבי	34.2%	34.7%	34.7%	34.7%	34.7%
רווח/הפסד נקי ממס	2,933	26,228	31,044	47,293	48,423
ערך טרמינלי	617,394				
תקופה להיוון	0.50	2.00	3.00	4.00	5.00
מקדם היוון	0.95	0.83	0.75	0.68	0.62
תזרים מהוון	2,797	21,676	23,324	32,302	413,420
סה"כ תזרים מהוון	493,519				

הערכת שווי ביטוח כללי (המשך)

שיטת הערכה

- השווי ההוגן של מגזרי הביטוח הכללי חושבו באמצעות היוון תזרים המזומנים, נטו ממס, הצפוי להיות מופק מגזרים אלו. הערכת השווי בוצעה באופן הבא:
 - בהתבסס על נתונים ותחזיות שהתקבלו מהנהלת ווישור, נבנתה תחזית של זרמי המזומנים המיוחסים לכל מגזרי הביטוח הכללי לשנים 2024-2027 ("שנות התחזית") ולשנה המייצגת. פרטים אודות תזרימי המזומנים של כל מגזר כלולים בנספח 4 "מגזרי הביטוח כללי".
 - תחזית הפרמיות והערכות בנוגע לשיעור התביעות נטו וההוצאות התפעוליות עבור כל אחד ממגזרי הביטוח הכללי הינן שמרניות באופן יחסי לתחזיות שהתקבלו מהנהלת החברה:

רכב רכוש

- פרמיות ברוטו - החל משנת התחזית הראשונה הונחה ירידה הדרגתית בשיעורי הצמיחה, משיעור של כ-8.0% בשנת 2024 לשיעור של כ-3.0% בשנת 2027.
- שיעור תביעות נטו (Loss ratio) - בהתבסס על הנחות איילון, הונח שיעור תביעות נטו של כ-79.5% לאורך שנות התחזית.
- שיעור הוצאות תפעוליות (שיווק, הנהלה וכלליות) - בהתבסס על שיעורים היסטוריים, שיעור ההוצאות התפעוליות מתוך הפרמיות ברוטו צפוי לעמוד על כ-23.6% לאורך שנות התחזית.

רכב חובה

- פרמיות ברוטו - החל משנת התחזית הראשונה הונחה ירידה הדרגתית בשיעורי הצמיחה, משיעור של כ-7.0% בשנת 2024 לשיעור של כ-3.0% בשנת 2027.
- שיעור תביעות נטו (Loss ratio) - בהתאם להנהלת איילון, שנת 2024 צפויה להסתיים עם שיעור תביעות נטו נמוך יחסית ליתר שנות התחזית ועל כן הונח כי שיעור התביעות בשנת 2024 יעמוד על כ-100.0%, וביתר שנות התחזית שיעור זה צפוי לרדת בהדרגה משיעור של כ-102.5% בשנת 2025 לשיעור תביעות נטו של כ-99.3%, המתכנס לתחזית החברה בטווח הארוך.

הערכת שווי ביטוח כללי (המשך)

רכוש ואחרים

- פרמיות ברוטו - החל משנת התחזית הראשונה הונחה ירידה הדרגתית בשיעורי הצמיחה, משיעור של כ-10.0% בשנת 2024 לשיעור של כ-3.0% בשנת 2027.
- שיעור תביעות נטו (Loss ratio) - בהתאם להנהלת איילון, שנת 2024 צפויה להסתיים עם שיעור תביעות נטו נמוך יחסית ליתר שנות התחזית ועל כן הונח כי שיעור התביעות בשנת 2024 יעמוד על כ-81.2%, וביתר שנות התחזית שיעור זה יעמוד על כ-83.5%, בהתבסס על תחזית איילון לטווח הארוך.
- שיעור תביעות נטו (Loss ratio) - בהתאם להנהלת איילון, שנת 2024 צפויה להסתיים עם שיעור תביעות נטו נמוך יחסית ליתר שנות התחזית ועל כן הונח כי שיעור התביעות בשנת 2024 יעמוד על כ-35.4%, וביתר שנות התחזית שיעור זה יעמוד על כ-36.1%, המייצג שיעור היסטורי ממוצע בתחום ביטוח זה.
- שיעור הוצאות תפעוליות (עמלות, הנהלה וכלליות) - בהתבסס על תחזיות איילון וכן על סמך שיעור היסטורי ממוצע, שיעור ההוצאות התפעוליות מתוך הפרמיות ברוטו צפוי לרדת בהדרגה משיעור של כ-27.5% בשנת 2024 לשיעור של כ-27.4% החל משנת 2026.

חביונות ואחרים

- פרמיות ברוטו - החל משנת התחזית הראשונה הונחה ירידה הדרגתית בשיעורי הצמיחה, משיעור של כ-7.5% בשנת 2024 לשיעור של כ-3.0% בשנת 2027.

שיעור תביעות נטו (Loss ratio) - בהתאם להנהלת איילון, שנת 2024 צפויה להסתיים עם שיעור תביעות נטו נמוך יחסית ליתר שנות התחזית ועל כן הונח כי שיעור התביעות בשנת 2024 יעמוד על כ-81.2%, וביתר שנות התחזית שיעור זה יעמוד על כ-83.5%, בהתבסס על תחזית איילון לטווח הארוך.

שיעור הוצאות תפעוליות (עמלות, הנהלה וכלליות) - בהתבסס על תחזיות איילון וכן על סמך שיעור היסטורי ממוצע, שיעור ההוצאות התפעוליות מתוך הפרמיות ברוטו צפוי לעמוד על כ-23.5% לאורך שנות התחזית.

לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר

לתזרים המזומנים הכולל של הביטוח הכללי נוסף ההפסד נטו החזוי לשנות התחזית ולשנה המייצגת בגין מגזר אחר ובגין החלק שלא מיוחס למגזרי פעילות*.

בהתאם לתחזיות החברה ההפסד נטו הנ"ל צפוי להסתכם לכ-5,879 אלפי ש"ח בשנת 2024 ולכ-2,879 אלפי ש"ח ביתר שנות התחזית.

* ההפסד נטו החזוי בכל שנה בגין מגזר אחר ובגין החלק שלא מיוחס למגזרי פעילות אינו כולל רווחים מהשקעות והוצאות מימון.

הערכת שווי ביטוח כללי (המשך)

הוצאות מימון

- לתזרים המזומנים הכולל של הביטוח הכללי נוספו הוצאות מימון שנתיות בגין ההתחייבויות הפיננסיות של איילון המוצגות בספרים בעלות מופחתת.
- שיעור הריבית הריאלית המשוקללת מתוך כלל ההתחייבויות הפיננסיות האמורות שהתקבל עומד על כ-2.9%.

הכנסות מהשקעות

- לתזרים המזומנים הכולל של הביטוח הכללי נוספו הכנסות מהשקעות ברמה שנתית בגין השקעות פיננסיות של איילון שאינן מיוחסות למגזרי פעילות.
- שיעור התשואה הריאלי על ההשקעות עומד על כ-2.7%, בהתבסס על שיעור התשואה הריאלי לטווח הארוך, כפי שהתקבל מהנהלת איילון.

הוצאות מס

- הוצאות המס נקבעו על פי שיעור המס הסטטוטורי שחל על איילון כמוסד פיננסי, כ-34.2% בשנת 2024 וכ-34.7% החל משנת 2025, לאור צפי העלאת שיעור המע"מ* ל-18.0% החל משנה זו.

* נכון למועד דוח זה, אושר בועדת הכספים של כנסת ישראל צו של שר האוצר לפיו המע"מ יעלה באחוז אחד מתחילת שנת 2025 לרמה של 18.0%, אשר יוביל לעליה בשיעור המס הסטטוטורי החל על מוסד כספי, לכ-34.7%. נכון למועד ההערכה, התקיימו אינדיקציות ראשוניות להליך החקיקה, ולפיכך מטעמי שמרנות, העלאת המע"מ נלקחה בחשבון בהערכת השווי.

הערכת שווי

ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד

- הטבלה הבאה מציגה את הערכת השווי שבוצעה בתחום החיים והחיסכון והבריאות והסיעוד (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	חיים וחיסכון	בריאות וסיעוד	סה"כ
רווחים			
שווי הוגן מתואם בנטרול שווי חשבונאי נטו	301,689	389,976	691,665
סה"כ שווי ברוטו לפני מס	301,689	389,976	691,665
שיעור מס	34.7%	34.7%	34.7%
שווי נטו ממס	196,865	254,476	451,341
TAB	1.34	1.34	1.34
סה"כ שווי הוגן	263,152	340,161	603,314
הפסדים			
הפרש בין עתודה ל- BE בנטרול מרווח הסיכון - הפסדי	(74,578)	(307,219)	(381,798)
SLT	(74,578)	(307,219)	(381,798)
NSLT	-	(4,653)	(4,653)
סה"כ שווי ברוטו לפני התאמות	(74,578)	(311,872)	(386,451)
התאמות בגין תוספת סיכון	(11,603)	(134,438)	(146,041)
SLT	(11,603)	(134,438)	(146,041)
NSLT	-	(1,352)	(1,352)
סה"כ התאמות	(11,603)	(135,790)	(147,393)
הפרש בין עתודה ל- BE בנטרול מרווח הסיכון לאחר התאמות- הפסדי	(86,181)	(441,657)	(527,839)
SLT	(86,181)	(441,657)	(527,839)
NSLT	-	(6,005)	(6,005)
סה"כ שווי ברוטו לפני מס	(86,181)	(447,662)	(533,844)
שיעור מס	34.7%	34.7%	34.7%
סה"כ שווי נטו ממס	(56,237)	(292,119)	(348,356)
TAB	1.34	1.34	1.34
סה"כ שווי הוגן	(75,173)	(390,479)	(465,652)
סה"כ שווי נטו תיק החיים והבריאות לפני אג"ח חץ	187,979	(50,318)	137,661
שווי הוגן אג"ח חץ 31/12/2023			53,888
סה"כ שווי תיק החיים והבריאות			191,549

הערכת שווי

ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד (המשך)

שיטת הערכה

שיעור היוון

בהערכת התיקים הרווחיים של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות והסיעוד, שוויים של נכסים אלו הוכפל בפקטור לריבית חסרת סיכון המייצג את היחס שבין התזרים חסר הסיכון מתוך עקומי ההיוון הריאליים שהומצאו מהחברה לבין תזרים הכולל ריבית סיכון בשיעור של כ-7.0%.

בהערכת התיקים ההפסדיים של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות, נלקח בחשבון פקטור המגלם את הסיכון הגלום בתיקים אלו.

מס

לשווי ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות נקבע שיעור מס של 34.7%, זאת על פי שיעור המס הסטטוטורי* שחל על איילון כמוסד פיננסי, לטווח הארוך.

- הערכות השווי של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות הוערכו על ידנו בהתבסס על שוויים ונתונים שהומצאו לנו על ידי הנהלת החברה. לצורך ניתוח זה, ביצענו התאמות מסוימות בהנחות החברה כאשר הגענו למסקנה כי יהיה זה מתאים לבצע התאמות כאלה על מנת להתאים את הערכת השווי לנתוני השוק.
- מאחר שלא קיימים נתוני סולבנסי עדכניים נכון למועד ההערכה, שווי התיקים בתחום ביטוח החיים וביטוח הבריאות נכון למועד ההערכה, מתבססים על דוח סולבנסי 2 של איילון ליום 30 ביוני, 2023*.
- נכון למועד ההערכה, הרווחים העתידיים נטו הגלומים בהתחייבויות חוזי ביטוח בגין חיים וחיסכון, תוך שקלול מרווח הסיכון והיוון הרווחים וכן לפני מס והתאמות נוספות, נאמדו ברווחים של כ-301,689 אלפי ש"ח ובהפסדים של כ-74,578 אלפי ש"ח בהתאמה.
- נכון למועד ההערכה, הרווחים וההפסדים העתידיים הגלומים בהתחייבויות חוזי ביטוח בגין בריאות, תוך שקלול מרווח הסיכון והיוון הרווחים וכן לפני מס והתאמות נוספות, נאמדו ברווחים של כ-389,976 אלפי ש"ח ובהפסדים של כ-311,872 אלפי ש"ח בהתאמה.

* בחנו את טיטת הסולבנסי ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שנתקבלה מהנהלת איילון, והתוצאות אינן נמוכות יותר מהשווי שנתקבל בעבודה.

** נכון למועד דוח זה, אושר בועדת הכספים של כנסת ישראל צו של שר האוצר לפיו המע"מ יעלה באחוז אחד מתחילת שנת 2025 לרמה של 18.0%, אשר יוביל לעליה בשיעור המס הסטטוטורי החל על מוסד כספי, לכ-34.7%. נכון למועד ההערכה, התקיימו אינדיקציות ראשוניות להליך החקיקה, ולפיכך מטעמי שמרנות, העלאת המע"מ נלקחה בחשבון בהערכת השווי.

ווישור גולבלטק בע"מ • בחינת ירידת הערך של איילון חברה לביטוח בע"מ, במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר

הערכת שווי ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד (המשך)

נכס מס

בהתבסס על הערכת השווי המתוארת לעיל, השווי שוק ההוגן של תיקי חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד, בתוספת שווי ההוגן של האג"ח חץ, נכון למועד ההערכה, נאמד בכ-191,549 אלפי ש"ח.

- לשוויים שהתקבלו התווסף נכס מס הנוצר כתוצאה מההפחתה העתידית של הנכס לצורכי מס, על מנת להגיע לשווי ההוגן של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות והסיעוד.
- נכס המס משקף את הטבת המס העתידית שתיווצר מהפחתת הנכס לצורכי מס. לפיכך, השווי ההוגן של ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות והסיעוד, 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 ולפי תקופת הפחתה לצורך מס של 10 שנים.
- פרטים אודות חישוב נכס המס בגין תיקי ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות והסיעוד בנספח 5 "ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד".

אג"ח חץ

- ליום 31 בדצמבר, 2023, ברשות איילון אגרות חוב מיועדות המופיעות בסעיף השקעות פיננסיות אחרות בדוח על המצב הכספי של איילון למועד זה, בשווי הוגן של כ-53,888 אלפי ש"ח המהווה חלק מתיק החיים והבריאות.

פרק 6

סיכום ומסקנות

סיכום ומסקנות

ביטוח הכללי, ביטוח חיים וביטוח בריאות כיחידות מניבות מזומנים

ביטוח כללי

- הטבלה הבאה מציגה את הערך בספרים של ההשקעה באיילון המיוחסת לתחום הביטוח הכללי, נכון למועד ההערכה, בהתבסס על התאמות נדרשות לנתוני איילון למועד ההערכה, אל מול סכום בר ההשבה המתקבל מהערכת שווי השימוש של תחום הביטוח הכללי של איילון (אלפי ש"ח):

ביטוח כללי	
ערך בספרים	307,939
סכום בר השבה	493,519
ירידת ערך	-

ביטוח חיים וביטוח בריאות

- מאחר שלא קיימים נתוני סולבנסי עדכניים נכון למועד ההערכה, שווי התיקים בתחום ביטוח החיים וביטוח הבריאות נכון למועד ההערכה, מתבססים על דוח סולבנסי 2 של איילון ליום 30 ביוני, 2023.

לאור האמור לעיל וכן היות ולא קיימת אינדיקציה לפערים מהותיים בין ערך התיקים בספרים ליום 30 ביוני, 2023 לבין ערכם במועד ההערכה, להערכתנו, אין להכיר בירידת ערך בגין תיקי ביטוח החיים וביטוח הבריאות.

להערכתנו, נכון למועד ההערכה, הערך הפנקסני של תחום הביטוח הכללי של איילון, המסתכם בכ- 307,939 אלפי ש"ח, נמוך מסכום בר ההשבה שלו. לפיכך ועל פי הוראות תקן 36, לא נדרשת הפחתת ערך בגין ההשקעה בחברת איילון.

סיכום ומסקנות

השקעה באיילון כיחידה מניבת מזומנים כוללת

ערך בספרים

- בהתאם להנהלת החברה, הערך בספרים של ההשקעה הכוללת באיילון, כפי שמופיעה בספרי ווישור מסתכם לכ-648,591 אלפי ש"ח.

סכום בר השבה

- הטבלה הבאה מציגה את שווי השימוש שהתקבל, מתוך נתוני דוח הסולבנסי ליום 30 ביוני, 2023 (אלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	31/12/2023
סה"כ אלמנטרי	493,519
סה"כ חיים ובריאות *	191,549
סה"כ סכום בר השבה ליום 31/12/2023 **	685,068

בחינת ירידת הערך

להערכתנו, נכון למועד ההערכה, הערך הפנקסני של איילון נמוך מסכום בר ההשבה שלו. לפיכך ועל פי הוראות תקן 36, לא נדרשת הפחתת ערך בגין ההשקעה בחברת איילון.

בחינת ירידת ערך			
מועד הבחינה	(אלפי ש"ח)	שווי שימוש	ערך בספרים
31/12/2023	685,068	648,591	-

* שווי תיק חיים ובריאות בתוספת השווי ההוגן של אג"ח חץ שברשות איילון.

** סכום בר ההשבה למועד ההערכה אינו כולל תוספת בגין גרעון בהון או צורך בהון נוסף, שכן בהתאם לתחזית הנהלת איילון, לאיילון יש עודף הון ליום 31 בדצמבר, 2023 מעל יעד ההון שקבע דירקטוריון איילון.

ווישור גלובלטק בע"מ • בחינת ירידת הערך של איילון חברה לביטוח בע"מ, במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר

36, ירידת ערך נכסים, ליום 31 בדצמבר 2023

סיכום ומסקנות

ניתוח רגישות

- הטבלה הבאה מציגה את השפעת מחיר ההון המשוקלל הריאלי ושיעור הצמיחה הריאלי על תחזית תזרים המזומנים החופשי והמהוון של פעילות איילון בתחום הביטוח הכללי (אלפי ש"ח):

וואק ריאלי						שיעור צמיחה ריאלי לטווח ארוך
11.0%	10.5%	10.0%	9.5%	9.0%		
393,181	416,898	443,297	472,853	506,161	1.0%	
411,732	437,774	466,931	499,786	537,081	1.5%	
432,344	461,107	493,519	530,310	572,419	2.0%	
455,380	487,356	523,652	565,194	613,194	2.5%	
481,297	517,106	558,090	605,444	660,764	3.0%	

- הטבלה הבאה מציגה את השפעת מחיר ההון המשוקלל הריאלי ושיעור הצמיחה הריאלי על השווי שוק ההוגן של איילון* (אלפי ש"ח):

וואק ריאלי						שיעור צמיחה ריאלי לטווח ארוך
11.0%	10.5%	10.0%	9.5%	9.0%		
584,730	608,447	634,846	664,402	697,710	1.0%	
603,281	629,323	658,480	691,335	728,630	1.5%	
623,893	652,656	685,068	721,859	763,968	2.0%	
646,929	678,905	715,201	756,743	804,743	2.5%	
672,846	708,655	749,639	796,993	852,313	3.0%	

* תחת ההנחה כי שווי תיק חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד בתוספת השווי ההוגן של אג"ח חץ שברשות איילון נשארת על סך של 192,075 אלפי ש"ח.

נספח 1

מקורות מידע

מקורות מידע

לצורך בחינת ירידת ערך לאיילון נעשה שימוש במקורות המידע הבאים:

כללי

- אתרי האינטרנט של ווישור ואיילון;
- שיחות עם הנהלת ווישור;
- אתר הבורסה;
- אתר מאיה;
- מרווח הוגן; ו-;
- מאגר המידע של Bloomberg.

איילון

- דוחות כספיים מבוקרים של איילון ליום 31 בדצמבר, 2020-2022 ודוחות כספיים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר, 2023;
- טיוטת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023; ו-;
- מידע היסטורי והנחות שונות לכלל תחומי הביטוח של איילון.

נספח 2

חישוב מחיר ההון המשוקלל

חישוב מחיר ההון המשוקלל של איילון

שיעור היוון

- β - מקדם הסיכון היחסי. מקדם זה משקף את הסיכון היחסי הכרוך בהשקעה מסוימת ומבוסס על רמת המתאם בין תשואת ההשקעה לתשואת שוק ההון כולו. כאשר מקדם זה גדול מ-1, לשווי העסק רגישות גבוהה לשינויים במצב השוק (קרי, במקרה של מיתון יושפע הענף לרעה יותר מענפים אחרים, ובמקרה של שגשוג יושפע הענף לטובה יותר מענפים אחרים). כאשר מקדם זה קטן מ-1, שווי העסק רגיש פחות מהממוצע לשינויים במצב השוק. לצורך ההערכה, גזרנו את הביטא המתאימה לפעילות איילון מתוך ממוצע ביטאות של חברות ציבוריות בישראל הפועלות הביטוח ("חברות המדגם").** הביטא שנאמדה באופן זה עומדת על 0.86.

• לצורך היוון תזרימי המזומנים של איילון נעשה שימוש בשיעור היוון ריאלי המשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים הגלומים בפעילותה של איילון. שיעור זה נאמד לפי התשואה הנדרשת על ההון העצמי, או עלות ההון העצמי, ונקבע תוך יישום המודל הידוע בשם ("Capital Asset Pricing Model" ("CAPM). עלות ההון העצמי לפי מודל CAPM מורכבת משער הריבית חסר הסיכון על אגרות חוב ארוכות טווח של ממשלת ישראל, בתוספת מכפלת פרמיית הסיכון הממוצעת של שוק המניות במקדם הסיכון היחסי של איילון, ביטא, המשקף את הרגישות של שווי השקעה לתנודות בשוק ההון בכללותו, בהתאם לנוסחה הבאה:

$$Re = Rf + \beta * (Rm - Rf) + SSP$$

• כאשר:

- Rf - שער הריבית חסרת הסיכון הריאלית בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב לא צמודות של ממשלת ישראל לטווח ארוך (15 שנה) למועד ההערכה -1.8%*.

חישוב מחיר ההון המשוקלל של איילון (המשך)

• **Rm-Rf** - פרמיית השוק - מחיר ההון נאמד בשיטת המשקיע הבין-לאומי, היינו, מנקודת מבט של משקיע אשר תיק השקעותיו מבוזר בעולם. בגישה זו, סיכון המדינה (country risk) טבוע בשיעור הריבית חסר הסיכון ובמחיר החוב של איילון. פרמיית הסיכון הממוצעת בשוק, הנדרשת על ידי משקיע בין-לאומי, עומדת על 6.0%*. פרמיה זו מתבססת על פרמיית הסיכון הממוצעת של השווקים המפותחים בעולם (ארצות הברית, מערב אירופה ויפן).

ריאלי	חישוב מחיר ההון המשוקלל (Wacc)
1.8%	ריבית חסרת סיכון (Rf)
0.86	מקדם הסיכון היחסי (β)
6.0%	פרמיית השוק (Rm-Rf)
2.9%	SSP
10.0%	מחיר ההון (Re) (מעוגל)

• **SSP** - פרמיית סיכון לחברות קטנות במונחי שווי שוק - למחיר ההון שנתקבל ממודל ה-CAPM הוספה פרמיה המשקפת את עודף הסיכון בהשקעות בחברות בעלות שווי שוק נמוך בהשוואה לחברות בשוק. פרמיה זו חושבה על בסיס הבדלים היסטוריים בתשואות של חברות בעלות שווי שוק נמוך יחסית בשוק האמריקאי, העומדים בממוצע במקרה של איילון על כ- 2.91% בשנה.**

נספח 3

חברות השוואה

הטבלה הבאה מציגה את חברות ההשוואה ששימשו לצורך חישוב מחיר ההון העצמי של איילון למועד ההערכה:

Company	Ticker	Description
Clal insurance	CLIS IT Equity	Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd. operates as a holding company. The Company, through its subsidiaries, provides life insurance services.
Migdal insurance	MGDL IT Equity	Migdal Insurance & Financial Holding Ltd operates mainly in the area of insurance, pension and provident funds and financial services via its subsidiaries Migdal Insurance Company Ltd and Migdal Capital Markets (1965) Ltd respectively.
Menora mivtachim	MMHD IT Equity	Menorah Mivtachim Holdings Limited operates multi-line insurance business through its branches in Israel.
Ayalon Insurance	AYAL IT Equity	Ayalon Insurance Company Ltd. operates as an insurance services firm. The Company offers life, disability, health, illness, home, car, property, medical, liability, engineering, maritime, land, business, mortgage, personal accidents, agricultural, marine, and contract work insurance services. Ayalon Insurance serves customers in Israel.
The Phoenix holdings	PHOE1 IT Equity	The Phoenix Holdings Limited writes business in all lines of insurance, both in the life, health and long-term care branches, for individuals and businesses. The Company's marketing system is based mainly on independent insurance agents organized through the Company's head office in Tel Aviv and branch offices throughout the country.
Harel insurance	HARL IT Equity	Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd. is a multi-line insurance company which operates through its subsidiaries. The Company also operates in the fields of management of mutual funds and securities, underwriting, and real estate.

נספח 4

מגזרי הביטוח הכללי

מגזרי הביטוח הכללי רכב חובה

2027	2026	2025	2024	אלפי ש"ח
370,787	359,988	346,142	326,549	פרמיות ברוטו
3.0%	4.0%	6.0%	7.0%	% שיעור צמיחה
144,298	132,122	119,947	106,500	פרמיות ביטוח משנה
226,490	227,865	226,195	220,049	פרמיות בשייר
(552)	671	2,467	8,390	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר
227,042	227,195	223,728	211,660	פרמיות שהורוחו בשייר
29,945	30,585	32,593	24,547	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון + רווח כולל אחר
5,356	4,869	4,421	3,333	הכנסות מעמלות
262,344	262,649	260,742	239,540	סך כל ההכנסות
225,339	228,331	229,321	211,660	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
29,663	28,799	27,691	26,124	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
24,158	23,455	22,553	21,622	הוצאות הנהלה וכלליות
279,161	280,584	279,565	259,406	סך הכל הוצאות
(16,817)	(17,936)	(18,823)	(19,866)	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
99.3%	100.5%	102.5%	100.0%	Loss Ratio
23.7%	23.0%	22.5%	22.6%	Expense Ratio
123.0%	123.5%	125.0%	122.6%	Combined Ratio

מגזרי הביטוח הכללי רכב רכוש

2027	2026	2025	2024	אלפי ש"ח
791,065	768,025	738,485	696,684	פרמיות ברוטו
3.0%	4.0%	6.0%	8.0%	% שיעור צמיחה
1,194	1,276	1,351	1,398	פרמיות ביטוח משנה
789,872	766,749	737,134	695,286	פרמיות בשייר
9,013	11,544	16,313	48,057	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר
780,858	755,205	720,822	647,229	פרמיות שהורוחו בשייר
30,167	27,209	26,865	19,443	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון + רווח כולל אחר
-	-	-	2,168	הכנסות מעמלות
811,025	782,414	747,687	668,840	סך כל ההכנסות
620,782	600,388	573,053	514,547	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
158,213	153,605	147,697	139,329	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
28,083	27,265	26,284	24,796	הוצאות הנהלה וכלליות
807,078	781,258	747,035	678,673	סך הכל הוצאות
3,947	1,156	652	(9,833)	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
79.5%	79.5%	79.5%	79.5%	Loss Ratio
23.9%	23.9%	24.1%	25.4%	Expense Ratio
103.4%	103.4%	103.6%	104.9%	Combined Ratio

מגזרי הביטוח הכללי רכוש ואחרים

2027	2026	2025	2024	אלפי ש"ח
846,033	821,392	782,278	724,331	פרמיות ברוטו
3.0%	5.0%	8.0%	10.0%	% שיעור צמיחה
639,132	622,632	594,848	552,748	פרמיות ביטוח משנה
206,901	198,760	187,430	171,583	פרמיות בשייר
3,444	4,787	6,697	(3,867)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר
203,457	193,973	180,732	175,451	פרמיות שהורוחו בשייר
8,839	7,959	7,713	5,595	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון + רווח כולל אחר
113,765	110,828	105,882	94,981	הכנסות מעמלות
326,061	312,759	294,328	276,027	סך כל ההכנסות
73,406	69,984	65,207	62,109	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
185,902	180,488	171,893	159,160	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
45,735	44,403	42,288	39,838	הוצאות הנהלה וכלליות
305,043	294,874	279,388	261,108	סך הכל הוצאות
21,018	17,885	14,940	14,919	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
36.1%	36.1%	36.1%	35.4%	Loss Ratio
113.9%	115.9%	118.5%	113.4%	Expense Ratio
149.9%	152.0%	154.6%	148.8%	Combined Ratio

מגזרי הביטוח הכללי חבויות ואחרים

2027	2026	2025	2024	אלפי ש"ח
1,142,440	1,109,165	1,066,505	1,015,719	פרמיות ברוטו
3.0%	4.0%	5.0%	7.5%	% שיעור צמיחה
358,172	349,484	337,869	323,677	פרמיות ביטוח משנה
784,268	759,682	728,636	692,042	פרמיות בשייר
11,618	14,670	17,292	28,360	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר
772,650	745,012	711,344	663,682	פרמיות שהורוחו בשייר
165,247	145,444	139,687	94,896	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון + רווח כולל אחר
53,726	52,423	50,680	55,714	הכנסות מעמלות
991,623	942,879	901,712	814,291	סך כל ההכנסות
645,163	622,085	593,972	538,937	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
206,030	200,029	192,335	183,177	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
62,026	60,219	57,903	55,865	הוצאות הנהלה וכלליות
913,218	882,332	844,211	777,978	סך הכל הוצאות
78,405	60,546	57,501	36,314	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
83.5%	83.5%	83.5%	81.2%	Loss Ratio
34.7%	34.9%	35.2%	36.0%	Expense Ratio
118.2%	118.4%	118.7%	117.2%	Combined Ratio

נספח 5

ביטוח חיים וחסכון וביטוח בריאות וסיעוד

ביטוח חיים וחיסכון וביטוח בריאות וסיעוד הפחתה רעיונית לצרכי מס (TAB)

הטבלה הבאה מציגה את חישוב ההפחתה הרעיונית לצרכי מס (TAB) של איילון בגין ביטוח החיים והחיסכון וביטוח הבריאות והסיעוד:

שנה	תקופה	שיעור פחת	שיעור מס	היוון	פקטור מהוון
2024	0.5	0.1	34.2%	1.0	3.3%
2025	1.5	0.1	34.7%	0.9	3.1%
2026	2.5	0.1	34.7%	0.8	2.9%
2027	3.5	0.1	34.7%	0.8	2.7%
2028	4.5	0.1	34.7%	0.7	2.6%
2029	5.5	0.1	34.7%	0.7	2.4%
2030	6.5	0.1	34.7%	0.6	2.2%
2031	7.5	0.1	34.7%	0.6	2.1%
2032	8.5	0.1	34.7%	0.6	2.0%
2033	9.5	0.1	34.7%	0.5	1.8%
					0.3 PVAF
					1.34 Cash Flow Factor

נספח 6

פרטי יצירת קשר

פרטי יצירת קשר

למידע נוסף אנא צרו קשר עם:

שם	שלום סופר
טלפון	+972-3-7954946
אימייל	Shalom.Sofer@pwc.com





נספחים

איילון חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איילון חברה לביטוח (להלן: "חברת הביטוח") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (MONITOR) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-"COSO". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (BELIEVES) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של איילון חברה לביטוח בע"מ על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

חתימה	יו"ר הדירקטוריון, מר אביגדור קפלן
חתימה	מנכ"ל, מר שרון רייך
חתימה	סמנכ"ל כספים, מר גיורא רם

תאריך אישור הדוח : 26 במרס 2024

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

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

26 במרס 2024

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023

אני, ג'ורא רם, מצהיר כי:

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

26 במרס 2024

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של איילון חברה לביטוח בע"מ

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות שלה (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. כמתואר בראור 2 לדוחות הכספיים. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו- 2024 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו, מיום 26 במרס, 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים והפניית תשומת לב לאמור בראור 37 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

הצהרת האקטואר בביטוח כללי

פרק א': זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שמפורט להלן. הנני שכירה של איילון חברה לביטוח בע"מ משנת 2014 ובתפקיד אקטוארית ממונה בביטוח כללי, מספטמבר 2023. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השווייתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות בענפים המפורטים בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח, מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - 1) ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") נעשתה תוך התבססות על חישוב שנעשה על ידי הפול. אין לחברה עסקים נכנסים כהגדרתם בסימן ג' בפרק 1 לחלק 2 של שער 5 לעניין "מדידת התחייבויות".
 - 2) ההפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל, חושבה על ידי לפי הניסיון של חלקינו בעסקים אלה.

1. נתונים המצורפים להיקף חוות הדעת האקטוארית

ליום 31 בדצמבר 2023	
באלפי ש"ח	
שייר	ברוטו
542,364	1,658,137
1,109,819	1,448,933
406,730	742,665
384,405	431,094
185,927	198,898
16,272	55,791
36,666	44,957
5,584	19,523
2,687,766	4,599,999
2,687,766	4,599,999
82,764	82,764
8,643	לא נדרש להצהיר
23,934	לא נדרש להצהיר
אין	לא נדרש להצהיר
2,770,530	4,682,762

תביעות תלויות	סעיף
ענפים שאינם מקובצים:	1.א.2(א)
רכב חובה	
צד שלישי	
אחריות מקצועית	
חבות מעבידים	
רכב רכוש	
אובדן רכוש	
אחריות תוצרת	
מקיף דירות	
סה"כ ענפים שאינם מקובצים	
סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים	1.א.2(ב)
הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות	2.א.2
הפרשה לפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו כפי שחישב האקטואר לבין הפרמיה שטרם הורווחה:	3.א.2
רכב חובה	
רכב רכוש	
מקיף דירות	
סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית	

2. הערות:

ההפרשות האקטואריות בביאור 17 אשר הוערכו על ידי בסך 4,682,762 אלפי ש"ח בברוטו, אינן כוללות את ההפרשה לתביעות תלויות בגין ענף תאונות אישיות כפי שמופיעה בהצהרת הבריאות בסך 793,618 אלפי ש"ח. ההפרשות האקטואריות בשייר הינן 2,770,530 אלפי ש"ח, אינן כוללות הפרשה של 55,324 אלפי ש"ח בגין ענף תאונות אישיות הכלולה בהצהרת הבריאות. ההפרשה לפרמיה בחסר כלולה בתביעות התלויות ומוצגת גם בנפרד במקומות בהם נדרש להצהיר.

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפי ביטוח אובדן רכוש, מקיף דירות, רכב רכוש, רכב חובה, חבות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית ואחריות המוצר:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הדוח הכספי:

- הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א – 1981;
- הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
- עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;
- כללים אקטואריים מקובלים.

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכת.

3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. ההפרשות לתביעות תלויות המפורטות בפרק ב', בגין הענפים שאינם מקובצים (אובדן רכוש, מקיף דירות, רכב רכוש, רכב חובה, חבות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית ואחריות המוצר) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.
5. סך ההפרשות לתביעות תלויות המפורט בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים ושאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.
6. ההפרשה להוצאות עקיפות המפורטת בפרק ב', מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשה לפרמיה בחסר המפורטת בפרק ב', מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות

1. אומדנים אקטואריים מטבעם הינם לא וודאיים מאחר והם תלויים באירועים עתידיים מותנים. גם כאשר טכניקות והנחות אקטואריות מתאימות מצביעות על כך שסכום העתודה הנקוב הינו סביר, הרי שהסכום הממשי שיידרש למלא את ההתחייבויות עשוי להיות שונה באופן משמעותי מסכום העתודה הנקוב. במרץ 2011 פרסמה אגודת האקטוארים בישראל תקן בנוגע להערכה אקטוארית לתביעות תלויות. תקן זה מבוסס בעיקרו על תקן של האקדמיה לאקטוארים בארה"ב בנושא ביטוח כללי, הכולל עקרונות וכללי מקצוע בנוגע להערכת התביעות התלויות, לרבות התייחסות לאיכות הנתונים, היוון, תיעוד, גילוי והצהרת האקטואר לגבי העתודות שחישב. במרץ 2014 פרסמה אגודת האקטוארים בישראל תקן נוסף בנושא שיעור ריבית ההיוון בהערכת התביעות התלויות. ההערכות האקטואריות מבוססות על העקרונות וכללי המקצוע הללו.
2. בעתיד ייתכנו שינויים שונים, בסיכונים, בגורמים חברתיים וסביבתיים, בפסיקות ובתקדימים בבתי משפט ושינויים כלכליים אשר לא ניתן לחזות אותם מראש, ואינם בשליטתו של המבטח. כל אלו עשויים להשפיע על ההערכה האקטוארית ועל העלות הסופית של התביעות.
3. בחודש ינואר 2015 פרסמה עמדת הממונה, לעניין נוהג מיטבי לאקטוארים בבואם לחשב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך הדוחות הכספיים כך שישקפו באופן נאות והולם את ההתחייבויות הביטוחיות. עמדת הממונה שנכנסה לתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום ה-31 בדצמבר 2015, באה כצעד משלים לביטול הצבירה בענפי רכב חובה וחבויות, וכוללת בין היתר התייחסות לעקרונות העומדים בבסיס הערכת העתודות כגון: מקצועיות, עקביות וזהירות. זהירות – משמעה כי, לגבי עתודה שחושבה על ידי אקטואר, "עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" פרושה כי קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה בשייר תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. בחישוב העתודות יש להתייחס לסיכון רנדומלי ולסיכון הסיסטמי. ריבית ההיוון המתאימה לבחינת הזהירות היא על פי עקום ריביות חסרות סיכון המותאם לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות. בנוסף בבחינה זו יש להתחשב באופן שערך הנכסים בדוחות הכספיים העומדים כנגד ההתחייבויות (הפער בין השווי ההוגן לערך בספרים). יחד עם זאת, במידה וישנן מגבלות סטטיסטיות ליישום הנוהג, נידרש האקטואר להפעיל שיקול דעת, ולהשתמש בשיטות אקטואריות מקובלות. הערכת הסיכון הרנדומלי נבחנה תוך שימוש במודלים סטוכסטיים מקובלים, בעוד שלגבי הסיכון הסיסטמי, בהעדרם של מודלים סטטיסטיים מתאימים, החישוב התבסס על מידה רבה של שיקול דעת של האקטואר. יצוין כי החברה תמשיך לבחון דרכים לשיפור ההערכות של רכיבי המודל, בהתייחס, בין השאר, לפרקטיקות שיתגבשו בשוק ולידע והניסיון שיצברו בשנים הקרובות.
4. החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטת בביאור 35(ה)(2)(ג)(4) לדוחות הכספיים לשנת 2023. החברה מעריכה את ענפי חובה, חבויות ורכוש על פי הנוהג עקרונות הנוהג המיטבי. היוון העתודות, על פי כללי הנוהג, הינם בריבית חסרת סיכון ובתוספת פרמיית אי נזילות של 80% בענפי חובה וחבויות ו-50% בענפי הרכוש.

5. לא הערכתי את הענפים : בנקים למשכנתאות, מטענים בהובלה, כלי טיס וכלי שיט, ערבויות, ביטוח הנדסי, ביטוח חקלאי וסיכונים אחרים, זאת מאחר והניסיון אינו מתאים לביסוס הערכה אקטוארית.
6. לא נעשו שינויים מהותיים בשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה אקטוארית השנתית הקודמת. בהתאם לסעיף 4 לעיל החברה מעריכה את כל הענפים על בסיס הנוהג המיטבי.
7. לצורך הערכת עלות התביעות הסופית בכלל ענפים, החברה בוחנת מספר מודלים המבוססים הן על התשלומים בלבד (Paid) והן על תשלומים ותלויות (Incurred). העתודה הסופית בכל ענף נקבעת על פי שקלול בין המודלים השונים כאשר ישנם ענפים, כמו- חובה, צד ג' ואחריות מקצועית, בהם השקלול נעשה לטובת מודל אחד בלבד.
8. רכב חובה :
במהלך השנה האחרונה נצפה שיפור ב LR של החברה שנבע הן משינויים חיתומיים בתיק החובה והן מעדכון התעריף, זאת כהמשך מגמה לתהליך טיוב התיק שהחל כבר מסוף שנת 2021. בהתאם לשינויים אלו ניתן ביטוי בהערכת העתודה של השנה השוטפת (חיתום 2023), אך עדיין נרשמה עתודה בגין פרמיה בחסר שעיקרה בשל הפסדי הפול.
9. צד ג וחבות מעבידים :
החברה ביצעה תהליכי טיוב תיק בפלחים עיקריים דרך פעולות חיתומיות ותעריפיות. בקביעת העתודות של השנה השוטפת הובאו לידי ביטוי שינויים אלו וכן נלקחה בחשבון התפתחות חיובית בתביעות.
10. אחריות מקצועית :
נצפתה התפתחות חיובית בתביעות שקיבלה ביטוי במודל האקטוארי.
11. רכב רכוש :
החברה ממשיכה בתהליך טיוב תיק רכב רכוש חיתומית ותעריפית וכן בטיוב תהליך סילוק התביעות. נוסף על כך הרבעון האחרון הושפע ממלחמת חרבות ברזל הבאה לידי ביטוי בירידה בשכיחות התאונות והגנבות (בעיקר בחודש אוקטובר). מכלול השפעות אלו הביאה לשיפור ה-LR של התיק בשנה השוטפת. למרות כל אלו החברה עדיין רושמת פרמיה בחסר בגין ענף זה.



חתימה

ענבל עם- שלם

שם

אקטוארית ממונה ביטוח כללי

תפקיד

26/03/2024

תאריך

הצהרת האקטואר בביטוח חיים

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח חיים ובריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שמפורט להלן.

הנני שכיר של איילון חברה לביטוח בע"מ בתפקיד אקטואר ממונה בביטוח חיים ובריאות החל מספטמבר 2023. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. לא קיימים ביטוחים משותפים בהם החברה אינה המבטח המוביל.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן סכומי ההפרשות אותן הערכתי ובהתאם למבנה הדיווח בטפסים 12א' ו-12ב':

1. הפרשה לתביעות תלויות (תביעות שאירעו אך טרם שולמו במלואן, בין אם אושרו ובין אם לאו, למעט תביעות המשולמות כקצבאות (כגון: אכ"ע והכנסה למשפחה) וההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן (כולל הפרשה לתביעות שעליהן המבטח טרם קיבל דיווח) -

Reserve for Unpaid Losses (Incurred but Unpaid Claims)

and Unpaid Allocated and Unallocated Loss Adjustment Expenses (Including IBNR)

סה"כ ההפרשה בברוטו: 326,196 אלפי ₪.

סה"כ ההפרשה בשייר: 177,641 אלפי ₪.

2. הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח בביטוח חיים בנפרד, לרבות -

א. עתודה לתכנית עם צבירה:

סה"כ ההפרשה בברוטו: 4,497,211 אלפי ₪.

סה"כ ההפרשה בשייר: 4,489,714 אלפי ₪.

- ב. הפרשה הנדרשת כאשר חלק מהפרמיה הנגבית בשנים המוקדמות של החוזה מיועדת למתן כיסוי עתידי במועד מאוחר יותר, כגון הפרשה בגין פרמיה קבועה, ברות ביטוח והמשכיות.

סה"כ ההפרשה בברוטו: 285,781 אלפי ₪.

סה"כ ההפרשה בשייר: 274,100 אלפי ₪.

3. חלק העתודה בגין תביעות בתשלום, לרבות תביעות המשולמות כקצבאות כגון: אי כושר עבודה והכנסה למשפחה.

סה"כ ההפרשה בברוטו: 532,629 אלפי ₪.

סה"כ ההפרשה בשייר: 512,452 אלפי ₪.

4. הפרשה בגין השתתפות ברווחים: אין

5. השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה: אין בברוטו ובשייר.

6. אחר - הפרשות נוספות לפי הוראות הממונה, כגון:

השלמת העתודה לפוליסות גמלה: 81,788 אלפי ₪ בברוטו ובשייר.

- ב. השפעת השינויים המפורטים להלן על ההפרשות, באלפי ש"ח, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר:

1. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה - אין הפרשה.

2. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות, ומתיקונים אחרים - קיטון בהפרשה בברוטו בסך 3,515 אלפי ₪ וקיטון בהפרשה בשייר בסך 3,515 אלפי ₪.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענף ביטוח חיים:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכת.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח חיים, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

1. **הערות**

פירוט סוגי עתודות הביטוח והשיטות לקביעתן מופיעים בביאור ניהול הסיכונים לדוחות הכספיים לדוחות הכספיים.

הטבלאות בנספחים להלן נערכו על פי ההנחיות. הרכב הנתונים בהם אינו בהכרח תואם להרכב הנתונים המופיע בדוחות הכספיים ובביאורים של החברה.

קיימת אי ודאות סטטיסטית מובנת בתהליך החישוב האקטוארי. החישובים והמודלים, כולל הנחות העבודה, פותחו על פי הבנה של הסביבה העסקית הנוכחית של החברה ועל פי הערכתי להתפתחות הסביבה העסקית והתנהגות בעלי הפוליסות בעתיד. לכן העלות הסופית של התביעות עשויה להיות שונה מההערכה האקטוארית וזאת על אף שנלקחו בחשבון התנודתיות והשוונות של החישוב עצמו.

בעתיד יתכנו שינויים והתפתחויות בכל הקשור לשוק הביטוח בישראל - עקב שינויי רגולציה, החלטות בתי דין, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתנאי חברתיים וסביבתיים. גורמים אלה אינם ניתנים לחיזוי ועשויים להשפיע על ההערכה האקטוארית של ההפרשות.

2. שינויים והתאמות מהותיים

א. היקף העלות הכוללת בגין מלחמת "חרבות ברזל" עד ליום 31 בדצמבר 2023, ובהתחשב בהסכמי ביטוח המשנה הקיימים לחברה, הינה בסך של 39 מ"ח לפני מס.

ב. מדי תקופה החברה בוחנת את הנחות העבודה לחישוב העתודות לתשלום גמלא בהתאם להוראות חוזר הפיקוח שפורסם במרס 2013. בכלל זה, עדכנה החברה את ריבית ההיוון, תמהיל מסלולי הגמלא ואת שיעורי שיעורי מימוש הגמלא. במחקר שערכנו בדבר תמהיל מסלולי גמלא הנבחרים מצאנו עלייה בשיעור הבוחרים במסלול שארים. כמו כן, עדכנו את שיעור הבוחרים בגמלא עבור כספי תגמולים ופיצויים חדש. עדכון המחקרים הביא לעלייה של 7 מ"ח בעתודה לגמלא עתידית.

ג. פקטור K, עבור פוליסות תלויות תשואה, עומד על 0.44%.

ד. בדיקת נאותות העתודה LAT

- לפי חוזר ביטוח 2020-1-5 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - בדיקת נאותות העתודה (LAT)", החוזר קבע לעניין ביטוח חיים כי בדיקת ה LAT תחושב תוך קיבוץ כל מוצרי ענף ביטוח חיים יחדיו, וזאת במקום חישוב עבור קבוצות פוליסות כפי שהגדיר הממונה בעבר. לאור זאת לא נדרשת הפרשה בביטוח חיים.
- לעניין סיעוד, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לא נדרשת הפרשת LAT.

31/12/2023	31/12/2022	רבעון
0	0	סיעוד


חתימה

ידידיה זקס
שם

F.I.L.A.A ממונה
תפקיד

26.03.2024
תאריך

נספח א' - טופס 12א'

טופס 12א' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - ברוטו											
שם החברה: איילון חב' לבטוח בע"מ											
ליום: 31/12/2023											
(באלפי ₪)											
כיסויים (אחרים 1)	סיעודי		אכ"ע	סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות במליסה		חסכון טהור או מרכיב החיסכון בפוליסות (עדיף, מסלול)		חסכון וסיכון מוות (קלאסי, מסורתי)		סה"כ	
	קבוצתי	פרט		קבוצתי	פרט	מבטיח תשואה	משתתף	מבטיח תשואה	משתתף		
6	5ב	5א	4	3ב	3א	2ב	2א	1ב	1א		
74,376	8	26	19	149,799	79,975	20,964	0	0	1,031	326,196	1 תביעות תלויות
0	0	278,286	269,381	7,048	2,193	4,392,297	72,684	145,280	230,239	5,397,409	2 עתודה (סה"כ שורות 1א2 עד 6)
0	0	1	897	0	13	1,387	39,546	0	178,224	220,069	1א2 פוליסות שהונפקו עד שנת 1990
0	0	186	16,029	0	219	1,414,449	0	125,629	0	1,556,513	2א2 פוליסות שהונפקו בין השנים 1991-2003 מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה:
0	0	51	20,670	0	9	2,699,900	0	0	0	2,720,629	3א2 פוליסות שהונפקו לאחר שנת 2004
0	0	238	37,597	0	241	4,115,736	39,546	125,629	178,224	4,497,211	4א2 סה"כ (1א2 עד 3א2)
0	0	246,546	30,234	7,048	1,952	0	0	0	0	285,781	ב2 פוליסות שאינן כוללות מרכיב חסכון
0	0	31,501	201,550	0	0	213,345	25,430	16,049	44,755	532,629	3 חלק העתודה בגין תביעות בתשלום
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 השתתפות ברווחים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	63,216	7,709	3,602	7,261	81,788	6 אחר
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
1) כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, כפל תאונה וכד'											
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	א8 השמעת התאמת הפרשות בגין עסקים חדשים
0	0	0	0	0	0	3,544	-52	-103	126	3,515	1ב8 שינויים בהנחות
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2ב8 שינויים בשיטות
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3ב8 ההפרשות בגין עסקים קיימים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4ב8 שינויים אחרים

נספח ב' - טופס 12'

טופס 12' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - בשייר											
שם החברה: איילון חב' לבטוח בע"מ											
ליום: 31/12/2023											
(באלפי ₪)											
כיסויים (אחרים 1)	סיעודי		אב"ע	סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות במליסה		חסכון טהור או מרכיב החיסכון במליסות (עדיף, מסולל)		חסכון וסיכון מוות (קלאסי, מסורתי)		סה"כ	
	קבוצתי	פרט		קבוצתי	פרט	מבטיח תשואה	משתתף	מבטיח תשואה	משתתף		
6	ב5	א5	4	ב3	א3	ב2	א2	ב1	א1		
45,509	8	24	17	45,872	64,361	20,813	0	0	1,037	177,641	1 תביעות תלויות
0	0	256,340	248,191	10,828	2,193	4,392,297	72,684	145,280	230,239	5,358,053	2 עתודה (סה"כ עושרות 1א2 עד 6)
0	0	0	669	0	13	1,387	39,546	0	178,224	219,840	1א2 מליסות שהונפקו עד שנת 1990
0	0	87	13,199	0	219	1,414,449	0	125,629	0	1,553,583	2א2 מליסות שהונפקו בין השנים 1991-2003 מרכיב חסכון (לרבות נסמכים) לפי מועד הנפקת הפוליסה:
0	0	51	16,331	0	9	2,699,900	0	0	0	2,716,291	3א2 מליסות שהונפקו לאחר שנת 2004
0	0	139	30,199	0	241	4,115,736	39,546	125,629	178,224	4,489,714	4א2 סה"כ (1א2 עד 3א2)
0	0	236,976	24,343	10,828	1,952	0	0	0	0	274,100	ב2 מליסות שאינן כוללות מרכיב חסכון
0	0	19,225	193,649	0	0	213,345	25,430	16,049	44,755	512,452	3 חלק העתודה בגין תביעות בתשלום
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 השתתפות ברווחים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה
0	0	0	0	0	0	63,216	7,709	3,602	7,261	81,788	6 אחר
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(1) כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, כפל תאונה וכד'											
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	א8 השפעת התאמת הפרשות בגין עסקים חדשים
0	0	0	0	0	0	3,544	-52	-103	126	3,515	1ב8 שינויים בהנחות
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2ב8 השפעת התאמת הפרשות בגין עסקים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3ב8 קיימים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4ב8 שינויים אחרים

הצהרת האקטואר בביטוח בריאות

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח חיים ובריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שמפורט להלן.

הנני שכיר של איילון חברה לביטוח בע"מ בתפקיד אקטואר ממונה בביטוח חיים ובריאות החל מספטמבר 2023. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 1. אין לחברה עסקים נכנסים.
 2. אין לחברה ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית (באלפי ₪)

1. להלן פירוט ההפרשות שהערכתי

סך הכל	קולקטיב	פרט	
			ברוטו
229,619	135,089	94,531	תלויות
4,317	2,540	1,777	עקיפות
66,618	25,596	41,022	תנאי חוזה ביטוח
300,555	163,225	137,330	סך הכל ברוטו
			שייר
135,667	69,714	65,952	תלויות
4,317	2,540	1,777	עקיפות
66,568	25,575	40,993	תנאי חוזה ביטוח
206,552	97,829	108,723	סך הכל שייר

2. להלן פירוט השפעת השינויים על ההפרשות עבור סכומים המדווחים בעסקי ביטוח כללי וסכומים

המדווחים בעסקי ביטוח חיים בנפרד, באלפי ₪, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר:

א. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה - אין הפרשה.

ב. עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות,

אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות ומתיקונים אחרים - הפרשה של כ- 17.7 מיליוני ₪.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח בריאות הבאים:

- הוצאות רפואיות
- מחלות קשות
- תאונות אישיות ט"א
- סיעוד

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון ;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

1. הערות

א. פירוט סוגי עתודות הביטוח והשיטות לקביעתן מופיעים בביאור ניהול הסיכונים לדוחות הכספיים.
ב. המודלים וההנחות אשר שימשו לקביעת ההפרשות פותחו על בסיס הסביבה העסקית הנוכחית כמו גם על תחזית להתפתחות עתידית. ענפי הבריאות השונים חשופים להתפתחות של מגמות שונות. בפרט ענף הוצאות רפואיות אשר חשוף לאינפלציה רפואית אשר מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות רפואיות, כלכליות וטכנולוגיות. כמו כן יש לזכור כי קיימת חשיפה לתנודתיות אקראית. כך שיתכן והתוצאות העתידיות תהיינה שונות מן ההפרשות שהוערכו.

2. שינויים בהנחות ובשיטות האקטואריות

במהלך שנת הדוח החברה עדכנה את בסיס ההנחות העיקריות המשמש לחישוב הפרשות בגין פוליסות הבריאות פרט. הנחות אלו נקבעות מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ועדכון מחקרים רלוונטיים. בנוסף, החברה חישה את הצורך בהפרשה לפרמיה בחסר עבור ביטוחים קבוצתיים מסוימים על סמך מגמות של התקופה האחרונה ו/או בהתחשב בחוזה ביטוח המשנה ככל שקיים, בשינויים בפוליסה ובתנאי העסקה כפי שהתקבלו מהאגף העסקי.


חתימה

ידידיה זקס
שם

F.I.L.A. A אקטואר ממונה
תפקיד

26.03.2024
תאריך

הצהרת האקטואר בביטוח בריאות

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח חיים ובריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שמפורט להלן.

הנני שכירה של איילון חברה לביטוח בע"מ משנת 2014 ובתפקיד אקטוארית ממונה בביטוח כללי, מספטמבר 2023. למיטב ידיעתי אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, ולא עם חברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 1. אין לחברה עסקים נכנסים.
 2. אין לחברה ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית (באלפי ₪)

להלן פירוט ההפרשות שהערכתי

ליום 31 בדצמבר 2023	
באלפי ש"ח	
ש"ח	ברוטו
44,233	782,527
44,233	782,527
44,233	782,527
11,091	11,091
55,324	793,618

תביעות תלויות
 ענפים שאינם מקובצים :
 תאוות אישיות

סה"כ ענפים שאינם מקובצים

סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים

הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות

הפרשה לפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו כפי שחישב האקטואר לבין הפרמיה שטרם הורווחה :
 תאוות אישיות

סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח בריאות הבאים:

- תאונות אישיות ט"ק

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - ג. עמדת הממונה בחישוב עתודות ביטוח כללי;
 - ד. כללים אקטואריים מקובלים.
 2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
 3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
- ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

הערות

- א. פירוט סוגי עתודות הביטוח והשיטות לקביעתן מופיעים בביאור ניהול הסיכונים לדוחות הכספיים.
- ב. המודלים וההנחות אשר שימשו לקביעת ההפרשות פותחו על בסיס הסביבה העסקית הנוכחית כמו גם על תחזית להתפתחות עתידית. ענף זה חשוף להתפתחות של מגמות שונות. כמו כן יש לזכור כי קיימת חשיפה לתנודתיות אקראית. כך שיתכן והתוצאות העתידיות תהיינה שונות מן ההפרשות שהוערכו.

חתימה

ענבל עם-שלם
שם

F.I.L.A. A אקטוארית ממונה ביטוח כללי
תפקיד

26.03.2024
תאריך



נספחים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות.

לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים.

בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (Monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission".

בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (Believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון, פרופ' דן עמירם

מנכ"ל, ניצן צעיר הרים

משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO, זיו כהן

מנהל כספים, יוסי מולקנדוב

תאריך אישור הדוח: 27 במרץ 2024

הצהרה (Certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 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 הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

27 במרץ 2024

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

הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

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

27 במרץ 2024

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

הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 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 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; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

27 במרץ 2024

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



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

זוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי דיווח בינלאומי (International Financial Reporting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפרוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים (International Financial Reporting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במרץ 2024

דין וחשבון אקטוארי לענפי ביטוח כללי
ווישור חברה לביטוח בע"מ
נכון ל-31/12/2023

מרץ 2024

תוכן עניינים

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי
פרק א' - זהות האקטואר 3
פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית 3
פרק ג' - חוות הדעת 5
פרק ד' - הערות והבהרות 6

פרק א' - הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי

פרק א' - זהות האקטואר

אני, דוד אנגלמאייר, נתבקשתי על ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של החברה (להלן - ההפרשות) ליום 31.12.2023, כפי שמפורט להלן.

אני משמש כיועץ אקטוארי לחברה.

איני בעל עניין בחברה.

את כתב המינוי מהחברה קיבלתי בתחילת ינואר 2023.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של החברה, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי החברה. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות מפורטות בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של החברה, מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של החברה, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

להלן הערכת סכום העתודות ברמת הברוטו וברמת השייר :

(1) עתודה לתביעות תלויות והוצאות הישירות הנובעות מהן
(Reserve for Unpaid Losses and Unpaid Allocated Loss Adjustment Expenses and
(Reserve for Unpaid unallocated Loss Adjustment Expenses).

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן הערכת סכום העתודות:

ליום 31 בדצמבר 2023		באלפי ₪	
שייר	ברוטו		
תביעות תלויות			
ענפים שאינם מקובצים: (א)			
153,147	810,278	רכב חובה	
189	1,282	מקיף דירות	
13,589	70,896	רכב רכוש	
166,925	882,456	סה"כ ענפים שאינם מקובצים	
166,925	882,456	סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים ¹	(ב)
22,307	22,307	הוצאות עקיפות ליישוב תביעות	(2)
		הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה	(3)
		שטרם הורווחה*	
-	לא נדרש להצהיר*	רכב חובה	
-	-	מקיף דירות	
-	לא נדרש להצהיר*	רכב רכוש	
189,232	904,763	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית	

*בשייר, בענפים המצויינים לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר

1 לחברה אין ענפים מקובצים

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים, כהגדרתם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985:

- (א) ביטוח לפי דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970 - סעיף 1(א)(8)
- (ב) ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד שלישי) - סעיף 1(א)(9)
- (ג) ביטוח מקיף מבנים ותכולה - סעיף 1(א)(12)
- (ד) ביטוח מפני אבדן רכוש - סעיף 1(א)(15)

1. הערכתי את הפרשות החברה המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - א. עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;
 - ב. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 1.א.2(א), בגין הענפים שאינם מקובצים (רכב רכוש, רכב חובה, מבנים ותכולה, צד ג' כללי) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בכל ענף סטטיסטי שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.
5. סך ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 1.א.2(ב), מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים שאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.
6. ההפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 2.א.2(2) מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 3.א.2(3), מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

ווישור החלה במכירת פוליסות ברבעון האחרון של שנת 2018. ווישור שיווקה בשנת 2019 עד 2023 פוליסות רכב חובה בהיקף משמעותי ורכב רכוש בהיקף נמוך יותר לעומת רכב חובה וכן בהיקף קטן פוליסות מקיף דירות.

מאחר והמבטח עדיין נמצא בראשית דרכו ומן הטבע, טרם התפתח בו בסיס נתונים אקטוארי רחב, עדיין קיימת חוסר וודאות בהערכת העתודות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה. אי הודאות העיקרית נובעת גם בין היתר גם מהסיבות הבאות:

- באופן יחסי לחברה בסיס נתונים קטן בקשר לתביעות ששולמו והובשלו.
- אי ודאות הנובעת משינויים בלתי צפויים בסביבה הרגולטורית והסביבה הסוציו אקונומית.
- שינויים בהרגלי הנהיגה.
- התפתחות מהירה בהיקפי הפרמיות וכמות הרכבים המבוטחים בענף רכב חובה בחברה.

ברמת המאקרו, האירועים הבאים השפיעו על התוצאות/ההנחות של החברה בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות:

- (1) ליום 31.12.2023 החברה השתמשה בווקטור שיעור ריבית חסרת סיכון (RF) להיוון התחייבויותיה הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות (80%).
- (2) מאז 2021 הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש מבוססת על ערכי התביעות ששולמו בפועל צמודות למדד המחירים לצרכן הואיל ומשק הישראלי חווה שיעורי מדד מהותיים של 2.4% ב-2021, 5.3% ב-2022 ו-3.3% ב-2023. מאחר ולעליית המדד בקצב זה יכולה להיות השפעה על הערכה אקטוארית למדידת התביעות התלויות ברכב רכוש, בסיס נתוני התביעות ששולמו בענף רכב רכוש הותאם למדד.
- (3) במהלך 2022 התפרסם מחקר חדש ועדכון במהלך 2023 בתחום של רכב חובה (מחקר מנברא) על ניסיון כל השוק עד סוף 2021. הואיל ומדובר על חברה צעירה עם מעט ניסיון עצמי, ניסיון השוק הוא המנחה לקביעת הצפי של עלויות התביעה בתחום של רכב חובה עם התאמות מסוימות. עדכון זה הוביל לחיזוק עתודות כדי לשקף את הניסיון המעודכן.

ענף רכב חובה

מנקודת מבט אקטוארית בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות עמדנו בפני מספר אתגרים:

- א. רכב חובה מאופיין על ידי זנב ארוך בטיפול בתביעה.
 - 1) מבוטח רשאי לדווח על תביעה עד 7 שנים מקרות אירוע ביטוחי. עיכוב זה נובע בין היתר בתהליך הטיפול במבוטח בבתי החולים הציבוריים ועלויות הטיפול שמצטברות בבתי החולים ולא תחת ניהול חברת הביטוח. ברוב התביעות חברת הביטוח מודעת לתביעה הינה כאשר מתקבלת דרישת תשלום מבא כוח / עורך דין של המבוטח.

בנוסף, תהליך תשלום התביעה למבוטח בפועל יכול להימשך גם שנים רבות, בדרך כלל בשל הצורך להמתין לקביעת דרגת הנכות הסופית של התובע. ולכן מבחינה אקטוארית בסיס נתונים נאות וסטטיסטי יכול להתפתח לאחר 4 עד 5 שנים וזאת כדי לבסס את הערכות אקטואריות. לאור האמור לעיל הערכת ההתחייבויות הביטוחיות על ידי נסמכת על 25 שנות ניסיוני כאקטואר וכן על מידע ובסיסי נתונים חיצוניים, מקובלים וזמינים.
 - 2) חישובים אקטוארים בדרך כלל מבוססים על תיק יציב לאורך זמן. בחברה התפתחות תיק מבוטחי רכב חובה הינה מהירה, ולכן קיים אתגר לבחון האם שינויים בשכיחות תביעה, שינויים בעלות תביעה נבעה מהצמיחה המהירה בתיק או שינויים בקצב טיפול בתביעות של החברה או שינויים חיצוניים אחרים.
- ב. לאור האמור לעיל ומאחר שלחברה עדיין לא התפתח בסיס נתוני תביעות, האומדנים ששימשו אותי בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססים על:
 - 1) בסיס הנתונים הקיים בחברה.
 - 2) נתוני שוק.
 - 3) הניסיון המקצועי האישי שלנו כאמור לעיל.
- ג. לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות לחברה חילקנו את תיק ביטוח רכב חובה בחברה לציי אוטובוסים וליתר הרכבים.

ד. למגיפת הקורונה הייתה השפעה מסוימת על שכיחות התביעות עקב הסיבות הבאות:

 - 1) התיק הרגיל של החברה מכיל שיעור גבוה של רכבי ציי ליסינג ורכב שכור. חלקם לא היו בשימוש בתקופת הסגרים ובנוסף רמת הנסועה על הכביש הייתה נמוכה יותר. רמת התיירות הנכנסת הייתה כמעט אפסית בשנת 2020 ו- 2021 וזה השפיע על היקפי הנסיעות ברכבים המושכרים.
 - 2) ציי אוטובוסים – פחות נוסעים, רמת נסועה נמוכה יותר. חלה ירידה ברמת שכיחות התביעות בשנים 2020 ו- 2021. שנת 2022 חזרה לרמת נסועה רגילה.
- ה. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעורים גבוהים, עם מבטחים בדירוג מינימלי של A- בעת חתימה לראשונה של הסכמי ביטוחי המשנה.

ענף רכב חובה (המשך)

1. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2023 הווננו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי-נזילות. העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בקיזוז הירידה בפרמיית האי-נזילות שחלה בשנת הדוח, הביאה לקיטון בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר.
2. במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס משלה.
3. ערכתי השוואה לתוצאות ההתחייבויות שחישבתי בהתאם להוראות הנוהג המיטבי ונמצא שהעתודות שחישבנו גבוהות יותר מהמינימום.
4. בבחינה של מחקר עדכני של מנברא של 2023 לא חלו שינויים בהערכה של פרמיית הסיכון שמשמשת כבסיס לקביעת חבות אקטוארית לכל שנת חיתום. בעקבות הגדלת הפרמיות במהלך 2023 שיעור תביעה (Loss Ratio) ירד למתחת ל-100% והחברה לא נדרשת להחזיק בעתודות לפרמיה בחסר. המגמה בשוק בשנת 2023 נמשכת וחברות ממשיכות להעלות את פרמיות ביטוח רכב חובה כדי לשקף את הניסיון של עלייה בתביעות וזה אמור להרחיק את החברה מהצורך בהחזקת עתודות לפרמיה בחסר בעתיד.
5. בעקבות חוק התייעלות, החברה מעבירה כ-10% מהפרמיה לביטוח לאומי לכיסוי רכיב השיבובים של ביטוח לאומי (שיעור זה יתעדכן ל-10.95% משנת 2025). מול זה הפחתנו את התביעות הצפויות בגין אירועים החל מ-1/1/2023 בשיעור של 11% (אומדן הנלקח ממחקר של מנברא).

ענף רכב רכוש

- א. לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכנו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות צמודי מדד בווישור, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המקצועי כאקטואר מומחה בתחום.
- ב. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS על מרבית התיק בשיעור גבוה של 85% על שנת חיתום 2023 ו-2022, ו-88% על שנות החיתום 2019 - 2021. על חלק קטן מפעילות החברה ברכב רכוש לחברה הסכמי ביטוח משנה בשיעור של 82.5% עבור שנת חיתום, 2021 ו-80% עבור שנות חיתום 2022 ו-2023.
- ג. בשנת 2022 וביתר שאת ב-2023 החברה הגדילה באופן משמעותי את היקף הפעילות שלה בעקבות זכיית החברה במכרז לביטוחי רכב לעובדי מדינה. סיום הפוליסה ב-31/12/2023 ואין סיכון שטרם חלף לפוליסה הזאת. ה-Loss Ratio ברוטו בשנת 2023 של כ-101% נובע בעיקר מפעילות זו.

ענף מקיף דירות

למבטח מספר פוליסות בענף מקיף דירות בהיקף קטן וכך גם היקף ההתחייבויות הביטוחיות. האומדנים האקטואריים שחושבו התבססו על ניסיוני המקצועי בתחום.

	דוד אנגלמאייר	אקטואר ממונה	27 במרץ 2024
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך