



# weSure

## GlobalTech

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 31 במרץ 2024**  
**בלתי מבוקרים**

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ד' - נספחים

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



**פרק א'**  
**דוח הדירקטוריון**

**תוכן עניינים דוח הדירקטוריון**

3	1. תיאור החברה והסביבה העסקית.....	3
3	1.1 פרטי החברה ובעלי מניות החברה.....	3
3	1.2 תחומי פעילות החברה.....	3
4	2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה.....	4
4	2.1 התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח.....	4
6	2.2 שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח.....	6
6	2.3 הליכים משפטיים.....	6
6	2.4 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח.....	6
9	3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית.....	9
9	3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....	9
10	3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח.....	10
11	4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד.....	11
11	4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד.....	11
14	4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי.....	14
18	4.3 הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות.....	18
22	4.4 ניתוח ענפי פעילות.....	22
31	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות.....	31
31	6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....	31
31	7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון.....	31
31	8. אירועים לאחר תקופת הדוח.....	31

## דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2024

ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון, הסוקר את ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2024 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2023 של החברה, כפי שפורסם לציבור 28 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028417) ("הדוח התקופתי"), הכולל בין היתר את פרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק א' לדוח התקופתי" או "דוח תיאור עסקי התאגיד"), דוח הדירקטוריון ("פרק ב' לדוח התקופתי"), הדוחות הכספיים ("פרק ג' לדוח התקופתי", או- "הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023"), ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי. לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח ערוך בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ביחס לעסקי הביטוח, הרלוונטיים לחברות בנות של החברה שהינן מבטחות כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לחוזרי הממונה, כפי שיהיו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 8 לתקנות הדוחות, תקנות 8(ב), 8 ו-38 אינן חלות על מבטח.

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

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

### מידע צופה פני עתיד

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

## 1. תיאור החברה והסביבה העסקית

### 1.1 פרטי החברה ובעלי מניות החברה

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית. ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה לוויושור גלובלסק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ), כדי לחזק את המותג "וויושור" וליצור אחידות בין שמות חברות הקבוצה, בארץ ובעולם. במרץ 2021 ניירות הערך של החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("בורסת ת"א") והיא הפכה לחברה ציבורית.

למועד פרסום הדוח החזקותיה העיקריות של החברה הן כדלקמן: כ- 67.26% מהון המניות המונפק והנפרע באיילון חברה לביטוח בע"מ (איילון אחזקות לשעבר) ("איילון ביטוח" ו/או "איילון"), שהינה חברה ציבורית, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), הפועלת כמבטח בתחום ביטוח כללי, ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך וביטוח בריאות; כ-100% (חברה פרטית בבעלות מלאה) בוויושור חברה לביטוח בע"מ ("וויושור ביטוח" או "וויושור"), בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח, פועלת כמבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל. לעניין התקשרות בין החברה לבין איילון למכירת מלוא החזקותיה בוויושור ביטוח לאיילון, כנגד הקצאת מניות איילון לחברה ראו סעיף 2.1.4 להלן. בנוסף, החברה מחזיקה בחברות בנות אחרות, בישראל, ארה"ב ובהודו. 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 גלובלסק וזכויות ההצבעה בה (כ-79.25%)<sup>1</sup> ("בעלי השליטה") וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לוויושור ביטוח ולאיילון ביטוח, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה", "קבוצת השליטה"). להרחבה בדבר עסקת איילון<sup>2</sup> ועסקת קיסריה<sup>3</sup> ראו סעיף 1.1. לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 1א(2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

### 1.2 תחומי פעילות החברה

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסיים בארץ ובעולם, ובפעילות בתחום הביטוח והפיננסיים, באמצעות חברות בנות בעלות רישיון מבטח בישראל: (א) **איילון ביטוח**, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקיים) גם פעילה במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך הטווח, ו-(ב) **וויושור ביטוח**, שפעילה במגזר הביטוח הכללי. כמו כן, בנושאי הפיתוח הטכנולוגי והפצת טכנולוגיות, החברה פועלת בין היתר באמצעות חברות בנות, לרבות באמצעות חברת פיתוח שהוקמה בהודו שהינה בבעלותה המלאה. החברה עוסקת בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה. בנוסף פועלת החברה בייזום והרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות נוספות. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב (כמפורט בסעיף 2.4.1 בפרק א' לדוח התקופתי), ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc ("AFSI" או "AmTrust" או "קבוצת AmTrust"). לפרטים בדבר התפתחויות בפעילות בארה"ב, הסכמי השקעה ושיתופי פעולה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust ראו סעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 40ג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. לפרטים והרחבה אודות תחומי הפעילות השונים של החברה, הסביבה העסקית בה היא פועלת והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי.

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

<sup>2</sup> עסקה לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר) על ידי החברה ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון").

<sup>3</sup> עסקת השקעה והנפקת מניות של החברה לחברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ וצירוף בעלי השליטה בה לקבוצת השליטה ("קיסריה", "הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה").

## 2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה

### 2.1. התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח

2.1.1. **מלחמת "חרבות ברזל"** - ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. במתקפת הפתע נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, חטיפת מאות בני אדם לרצועת עזה ונזק רב לרכוש. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ובחודש אפריל 2024 ישראל אף הותקפה לראשונה בטילים וכטב"מים ישירות מאיראן ("המלחמה"). עם פתיחת המערכה הוקמה ממשלת חירום לאומי בישראל והוחלט כי לא יחוקקו חוקים ולא יתקבלו החלטות בנושאים אחרים, למעט החלטות הנדרשות לשם המשכיות המצב הקיים ולייצוב המצב הכלכלי, אלא בהסכמה מלאה של חברי הממשלה.

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

נכון למועד הדוח, למלחמה שעודנה מתנהלת, השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, אזרחים המפונים מבתיהם מישוים הקרובים לגבול הלחימה בדרום ובצפון מזה כ-7 חודשים, נזקים כבדים לרכוש כתוצאה מירי טילים וכטב"מים שנמשך בצפון ובדרום, סגירה זמנית של עסקים, בעיקר בישוים הקרובים לחזיתות המלחמה, אתגרים בשרשרת ההובלה והאספקה (בין היתר בשל האיום החות"י על ספינות תובלה באיזור), שגורמים לעלויות מחירים במוצרי צריכה ועוד. בנוסף, על ישראל מופעל לחץ בינלאומי לסיום המלחמה ממדינות רבות.

למלחמה, ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים. פרמיית הסיכון של המשק עדיין שוהה ברמה גבוהה. מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (S&P ומודי'ס) הורידו את דירוג האשראי וכן כללו הצגת אופק "שלילי" לדירוג עתידי, תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה מכך קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשחה מסוימת במדיניות האשראי שלהם. להערכת החברה, לאור העובדה כי נכון לשלב זה עדיין אין כל וודאות האם וכיצד ההחלטות של הורדת הדירוג תשפיענה על המשק הישראלי המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה. לפיכך, בשלב זה, 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' (3) לדוחות הכספיים.

הערכות החברה וחברות הבנות ותחזיותיה באשר להשפעות השונות של המלחמה על פעילותה כמפורט לעיל הן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה וחברות הבנות נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. מידע זה מבוסס בין היתר על הערכותיה של החברה וחברות הבנות ביחס להשפעות של אירועים מאקרו כלכליים ובטחוניים בישראל ובעולם כתוצאה מהמלחמה. השפעת גורמים אלו על פעילות החברה וחברות הבנות עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה וחברות הבנות, וזאת בין היתר כתוצאה מהתמשכות המלחמה ו/או התפתחותה לגזרות שונות וכן כתוצאה מההשפעות הגלובאליות והשלכות הכלכליות שעלולות להיות להמשך הלחימה על המשק בישראל בכלל ועל החברה וחברות הבנות בפרט וכן כתוצאה התממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 3.14 בדוח התקופתי לשנת 2023.

- 2.1.2. שינויי חקיקה במערכת המשפט בישראל - לפרטים בעניין זה ראו באור 1ב' (4) לדוחות הכספיים.
- 2.1.3. השפעות אינפלציה, עליית שיעור הריבית - לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.2 להלן.
- 2.1.4. הסכם למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה - ביום 14 במרץ 2024, דיווחה החברה כי נחתם בינה לבין איילון ביטוח הסכם למכירת מלוא האחזקות של החברה בווישור ביטוח תמורת הקצאת מניות איילון ביטוח. העסקה, ככל שתיכנס לתוקף, תבוצע על דרך של החלפת המניות, כך כי כנגד העברת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של ווישור ביטוח ע"י החברה לאיילון ביטוח, איילון ביטוח תנפיק לחברה 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחד של איילון ביטוח, אשר מהוות כ- 25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח (טרם ההקצאה כאמור).
- ביום 30 באפריל 2024 התקבל אישור רשות התחרות לפיו הצדדים לעסקה לא נדרשים להגיש הודעות מיזוג בגין העסקה. ביום 7 במאי 2024 דיווחה איילון (ובהתאם החברה) כי האסיפה הכללית והמיוחדת שלה, אישרה באותו היום, את ההתקשרות בינה לבין החברה, כאמור לעיל. ביום 23 במאי 2024 התקבלה החלטת מיסוי מרשות המיסים (רולינג) המאשרת את סיווג העסקה כ"מיזוג בדרך של החלפת מניות" בהתאם לסעיף 103כ"ב לפקודת מס הכנסה, אשר על פיו המכירה עצמה לא תחויב במס (דחיית מועד תשלום המס). בכך התקיימו מרבית מהתנאים המתלים לאשור עסקה.
- נכון למועד הדיווח, השלמת העסקה עדיין כפופה לתנאים מתלים נוספים ואין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשויות לחול, או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה.
- לפרטים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 21 בפברואר 2023 (אסמכתא 01-016339-2023), ביום 1 במרץ 2023 (אסמכתא 01-022614-2023), ביום 14 במרץ 2024 (אסמכתא: 01-022546-2024), ביום 7 במאי 2024 (אסמכתא: 01-048051-2024), וביום 26 במאי 2024 (אסמכתא: 01-053775-2024), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, וכן סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 1א' (4) לדוחות הכספיים.
- 2.1.5. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשב"ל) - לפרטים בעניין זה ראו באור 9ג' לדוחות הכספיים.
- 2.1.6. התפתחות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני רכב (אירוע השרידים) – לפרטים בעניין זה ראו באור 7ג' (3) לדוחות הכספיים.
- 2.1.7. 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.
- 2.1.8. פרסום תשקיף מדף של החברה - לפרטים ראו תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 13 בפברואר 2024 (אסמכתא: 01-015516-2024).
- 2.1.9. שכירת משרדים על ידי החברה בבית איילון ביטוח – לפרטים ראו באור 38(ד) 26 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.
- 2.1.10. 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 40 יא' לדוחות הכספיים לשנת 2023.
- 2.1.11. התקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי של החברה עם ווישור ביטוח – לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 38ד' (8) לדוחות הכספיים לשנת 2023.
- 2.1.12. הלוואה שנתנה החברה לחברה נכדה בארה"ב - לפרטים ראו באור 9יא' לדוחות הכספיים.

2.1.13. **התקשרות חברת הבת בארה"ב, WeSure Digital, עם יועץ בכיר בתחום הביטוח בארה"ב** - לפרטים בענין זה ראו גם פרק א' לדוח התקופתי, בסעיף 2.1.4.

2.1.14. **העמדת מסגרת אשראי לחברה ע"י תאגיד בנקאי** - לפרטים ראו באור 1ב(5) לדוחות הכספיים.

2.1.15. **מעבר משרדי החברה לבית איילון** – במהלך חודש מרץ 2024 השלימה החברה את העתקת פעילותה מהמשרדים בכפר סבא למשרדים בבית איילון ברמת גן וחולון.

**2.2. שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח**

לא היו שינויים בהון האנושי הבכיר בחברה ובווישור ביטוח בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח.

ביום 17 באפריל 2024 החל מר עמית גבע לכהן כמנמ"ר ומנהל חטיבת טכנולוגיות באיילון ביטוח במעמד של סמנכ"ל בכיר, חלף מר שאולי בר אור שסיים כהונתו בתפקיד זה ביום 1 באפריל 2024.

ביום 30 באפריל 2024 סיים מר נועם בן אור את תפקידו כמנהל אגף תכנון וארגון באיילון ביטוח.

**2.3. הליכים משפטיים**

לפרטים ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

**2.4. שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח**

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

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

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
<b>חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין דיווחים לממונה - 12</b>	אפריל 2024	בחודש אפריל 2024 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין דיווחים לממונה- מהדורה 12. התיקון עוסק בין היתר : 1. עדכון תבניות ומועדי הדיווח על הוצאות ישירות לציבור ולממונה, בהתאם לתיקונים בתקנות ההוצאות הישירות. 2. הטמעת חובת הדיווח על "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים" בפרק הדיווחים. 3. התאמת תבנית דיווח "פרסום תרומת מרכיבי השקעה" לאפיק מובטח תשואה. 4. ביטול חובת הגשת עותק קשיח של דוחות כספיים עבור קרן פנסייה, קופת גמל וחברה מנהלת. 5. עדכון סעיף חישוב ההשקעות בעסקי ביטוח חיים צמוד בהתאם לתקן IFRS 17.
<b>עדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח אקטואר ראשי</b>	אפריל 2024	בחודש אפריל 2024 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד- דוח אקטואר ראשי – עדכון. הוראות עדכון חוזר זה נועדו להבהיר, בין היתר, אילו נושאים יסקרו בדוח האקטואר הראשי, על מנת לקדם את איכות הדיווח באשר ל"משטר כושר פירעון כלכלי". החוזר קובע את מבנה הדיווח הנדרש והיקפו, כמו גם את תוכנה של הצהרת האקטואר הראשי והאקטוארים הממונים לצידו. דיווח זה הינו בעיקרו דיווח איכותי, המשלים את הדיווחים הכמותיים הקיימים כיום ומוגשים על-ידי חברות הביטוח בענין "משטר כושר פירעון כלכלי".



נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
		הוראות חוזר זה מפרטות את מבנה הדוח האקטוארי ותוכנו בהתאם להנחיות EIOPA, עם התאמות למבנה הדיווח והשוק בישראל.
עדכון שיעור המע"מ החל על מוסדות כספיים החל מיום 1 בינואר 2025 -	ינואר 2024	בחודש ינואר 2024 התקבלה החלטת ממשלה, לפיה נרשמה הודעת שר האוצר כי בכוונתו לתקן את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין) התשס"ה-2005, ולקבוע כי שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין יעלה באחוז אחד, כך שיעמוד על 18% במקום 17% החל מיום 1 בינואר 2025. בנוסף לרשום את הודעת שר האוצר כי בכוונתו לתקן את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשנ"ג-1992 ולקבוע כי שיעור מס השכר והרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספיים יעלה באחוז אחד, כך שיעמוד על 18% במקום 17% החל מיום 1 בינואר 2025. ולרשום את הודעת שר האוצר כי בכוונתו, אם יחס החוב לתוצר צפוי לרדת בשנת 2025, כפי שנחזה ביום 1 בנובמבר 2024 על ידי משרד האוצר, ביחס ליחס החוב לתוצר בשנת 2024, תוך הבאה בחשבון את ביטול העלאת המע"מ לצורך החישוב, לבטל את התיקונים המוצעים כאמור.
"מודל חשבונות ישראל" (הקצאת מספרי חשבונות ע"י רשות המיסים)	מאי 2023	בחודש מאי 2023 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, שכולל בתוכו גם תוכנית לצמצום משמעותי בשימוש בחשבונות פיקטיביות שזכתה לשם "מודל חשבונות ישראל". במסגרת זו, נערך תיקון לחוק מס ערך מוסף, הקובע כי החל מיום 5 במאי 2024 עבור כל חשבונות שעסק מפיק בסכום הגבוה מ- 25,000 ₪ נדרש מספר הקצאה מרשות המיסים. הסכום ילך ויפחת כל שנה עד שיגיע ל- 5,000 ₪.

נושאים כלליים – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיוטת ההסדר
סוגיות מקצועיות ביטוח ביטוח תקן דיווח כספי ביטוח כספי בינלאומי IFRS 17- טיוטה 8	אפריל 2024	בחודש אפריל 2024 פורסמה טיוטה בנושא סוגיות מקצועיות ביטוח תקן דיווח כספי IFRS 17. עיקרי השינויים בטיטה הינם: 1. עודכן מועד היישום לראשונה של תקן IFRS 17 בישראל ל-1 בינואר 2025 (במקום 2024). 2. צומצמה האפשרות לצרף תיקי ביטוח במגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח חיים. הרשות אישרה צירוף תיקים מסוימים בלבד לתיק יחיד. 3. נוספה הנחיה לפיה בתיקי ביטוח עם אי ודאות משמעותית לגבי סכום ועיתוי תזרימי המזומנים בשל סיכון לא פיננסי, שיעור הרווח ברמת סמך יהיה גבוה יותר מברירת המחדל (75%). בפרט, בתיק סיעוד נדרש לפחות 90%. 4. נוספו הנחיות בנוגע לאופן יישום גישת השווי ההוגן במדידה במועד המעבר, במטרה להגביר את האחידות והשוואתיות בין החברות ולהפחית סובייקטיביות, לרבות: מתודולוגיית חישוב, מרווחי סיכון, יעדי הון והנחות נוספות.
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה)	אפריל 2024	בחודש מאי 2024 פורסמו טיוטת תקנות פיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה) שיוטת התקנות מתייחסת בין היתר, לחוק פסיקת ריבית והצמדה אשר בעקבותיו התבטלה סמכות שר האוצר לקבוע ריבית מטבע חוץ. לאור ביטול זה נעשו תיקונים עקיפים לחוקים בהם נעשה שימוש בריבית מט"ח לפי חוק פסיקת ריבית. לעניין תשלום תגמולי ביטוח במט"ח או צמוד מט"ח – התקנות משנות את הריבית שתשמש בסיס לחישוב תגמולי ביטוח במט"ח או צמוד למט"ח מריבית ליבור לריבית SOFR אך אינן משנות את מנגנון החישוב.

ביטוח כללי – אלמנטרי		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
<p>הגשת תכנית ביטוח בענף רכב רכוש</p>	מאי 2024	<p>בחודש מאי 2024 פורסם חוזר סופי בנושא הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קובע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש, ובין היתר את השינויים העיקריים, כדלקמן:</p> <p>1. חברות ביטוח נדרשות לעדכן את נוסח הגילוי למבוטחים בנוגע ל"הקטנת נזק" כאשר הרכב מתוקן במוסך שאינו בהסדר, תוך התייחסות לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח. כללים אלו יוגשו לאישור הרשות במסגרת הבקשה להנהגת תכנית הביטוח במקרה של הקטנת נזק.</p> <p>2. בתכניות ביטוח רכב רכוש ייקבע כי אם מבוטח בחר לתקן רכבו במוסך שאינו בהסדר, והמבוטח הודיע לחברת הביטוח בכפוף לפוליסה שרכש, על מקרה ביטוח טרם תיקון הרכב ונקט באמצעים הסבירים שהותרה לו חברת הביטוח, והמוסך הסכים לקבל את תנאי ההסדר של חברת הביטוח טרם תיקון הרכב, תנכה חברת הביטוח מתגמולי הביטוח השתתפות עצמאית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר.</p> <p>3. חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה" בתכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שאושרו על ידי הרשות.</p> <p>4. תחילת התיקונים תהיה ב-1 בספטמבר 2024, למעט השינוי בנוגע ל"אבדן גמור להלכה" שייכנס לתוקף עם עדכון תקנות התעבורה בנושא.</p> <p><b>המבטחות בקבוצה לומדות את החוזר ובשלב זה טרם תחילת יישומו אינן יכולות לצפות את השפעתו על פעילותן ותוצאותיהן. ההשפעות של התיקון האמור יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו.</b></p>
<p>תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף רכב רכוש</p>	מאי 2024	<p>בחודש מאי 2024 פורסם תיקון לחוזר המאוחד שער 6 פרק 2- הוראות בענף רכב רכוש. במסגרת התיקון יבוטלו רשימות שמאי החוץ ונקבע כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאות המקצועית. לעניין בחירת שמאי אקראי נקבע כי הכרעתו תהיה קובעת, וזאת בכפוף לחריגים שנקבעו בחוזר ולמנגנון הערעור כפי שנקבעו בחוזר. כמו כן, התיקון קובע כללים לדרך הפעולה במקרה של בחירה של שמאי פרטי, ובכלל כך, כי חברת הביטוח רשאית להתנות את הבחירה בכך שיאפשר לשמאי מטעמה לבדוק את הרכב טרם תיקונו, וכי קיימת לחברת הביטוח זכות לשלוח שמאי מטעמה לבדיקת הרכב תוך 3 ימי עבודה ממועד קבלת הצעת התיקון של השמאי הפרטי.</p> <p>למבוטח תהיה זכות לקבל החזר עבור עלות שכר טרחה סביר של השמאי הפרטי, ככל שעומדות לו זכות זו. שומת השמאי הפרטי לא תהיה השומה הקובעת.</p> <p>בנוסף, נקבעו הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה.</p> <p>תחילת התיקונים תהיה ב-1 במאי 2025. נקבעו גם כללים לתקופת מעבר.</p> <p><b>המבטחות בקבוצה לומדות את החוזר ובשלב זה טרם תחילת יישומו אינן יכולות לצפות את השפעתו על פעילותן ותוצאותיהן. ההשפעות של התיקון האמור יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו.</b></p>

חיסכון ארוך טווח – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
<p>רשימת מסלולי השקעה- תיקון</p>	אפריל 2024	<p>בחודש אפריל 2024 פורסם תיקון לרשימת מסלולי השקעה המותרים בקופות גמל ולמדיניות ההשקעה התקנונית שלהם.</p> <p><u>הרקע לתיקון</u>: ביום 20 בדצמבר 2022 פורסם חוזר גופים מוסדיים 30-9-2022 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון". לצד פרסום החוזר, פורסמה רשימת מסלולי השקעה מעודכנת אשר משקפת את רשימת המסלולים אשר גוף מוסדי רשאי לנהל בהתאם להוראות החוזר, וכמו כן מפרטת את מדיניות ההשקעה התקנונית אשר נדרש ליישם בכל מסלול. בעקבות הערות שקיבלה רשות שוק ההון במהלך החודשים שחלפו ממועד פרסום החוזר לעניין רשימת מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה התקנונית שלהם, נערכו מספר שינויים ברשימה אשר עיקריהם מפורטים להלן:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- תיקון הגדרת מסלול מקבלי קצבה קיימים.</li> <li>- הוספת מסלול "הלכה למקבלי קצבה קיימים".</li> <li>- ביטול מסלול "מתמחה גמיש".</li> <li>- עדכון נוסח מסלול "אשראי ואג"ח".</li> <li>- הוספת מסלולים משולבי אג"ח ומניות (עד 25% מניות) בקרנות השתלמות, קופות גמל להשקעה ופוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח.</li> <li>- עדכון מדיניות במסלולים עוקבי מדדים לגבי השקעת יתרת הנכסים וגיוון חשיפה למדדים.</li> <li>- השלמת נוסח שהושמט בטעות במסלול סביבתי.</li> </ul>

### 3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

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

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

השינויים שחלו במדדים עיקריים:

2023	1-3/2024	נתוני צמיחה
3.1%	3.2%	צמיחה גלובלית
1.6%	1.4%	מדינות מפותחות
4.1%	3.9%	מדינות מתעוררות
2.5%	1.6%	ארה"ב
0.5%	0.3%	גוש האירו
3.9%	4.30%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2023	1-3/2023	1-3/2024	
<b>מדדים מקומיים</b>				
המשק הישראלי התנהל במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 לצד המלחמה שעצמותה ירדה (יחסית) בהשוואה לרבעון האחרון של 2023. בהתאם לנתונים מקרו כלכליים מסתמנת התאוששות בענפים רבים במשק, להוציא מספר ענפים כגון בנייה ומלונאות, הראשון בשל העדר עובדים והשני מהיעדר תיירים. במהלך הרבעון חברת הדירוג מודיס ולאחר תקופת הדוח חברת הדירוג S&P הפחיתו את דירוג האשראי של ישראל בשל עליה ברמת אי הוודאות עקב המצב הגאופוליטי ושינו את תחזית הדירוג לשלילית. מדדי המניות המובילים בישראל עלו במהלך הרבעון בדומה למרבית השווקים בעולם. מדד תל אביב 125 רשם עליה של 8.3%, נמוך ב- 0.2% ממדד ה MSCI World שעלה ב- 8.5% ברבעון הראשון בלטו לחיוב מדדי הביומד והבלוטק שהושפעו בעיקר מהעליות החדות של סקטורים אלו בחו"ל. מדד נוסף שבלט לחיוב הוא תל אביב נפט וגז בשל העליה שנרשמה במחירי האנרגיה במהלך הרבעון. מאידך, מדד תל אביב נדל"ן עלה רק ב- 2.6% בשל הירידה בציפיות להפחתת ריבית.	3.8%	(3.2%)	7.8%	ת"א-35
	4.1%	(4.8%)	8.3%	ת"א-125
	4.3%	(9.0%)	10.9%	ת"א-90
	7.0%	(11.4%)	9.1%	ת"א SME60
<b>מדדי חו"ל</b>				
השנה נפתחה בציפיות להפחתת ריבית בשיעור משמעותי לאורך השנה בכלכלות המובילות בעולם, בעיקר ארה"ב, דבר שהשפיע לחיוב על מדדי המניות. אולם, פרסום נתוני האינפלציה הביא לשינוי בציפיות וגרר בין השאר, ירידות שיערי מהשיאים שנרשמו במהלך הרבעון. התוצאות הטובות של חלק מהחברות המובילות שפורסמו במהלך הרבעון היו מעל התחזיות, והביאו לעליות הנאות בשווקים בסיום הרבעון. מרבית המדדים בעולם, להוציא סין, רשמו עליות חדות בהובלת מדד נאסד"ק 100 שעלה ב 8.5% ומדד הניקיי היפני שזינק ב 20.6% בשל	21.8%	7.3%	8.5%	MSCI World
	13.7%	0.4%	5.6%	דאו ג'ונס
	53.8%	20.5%	8.5%	נאסד"ק 100
	20.3%	12.2%	10.4%	DAX
	3.8%	2.4%	2.8%	FTSE 100
	16.5%	13.1%	8.8%	CAC 40
	28.2%	7.5%	20.6%	NIKKEI 225

הסברים עיקריים לשינויים	2023	1-3/2023	1-3/2024	
מעבר הבנק המרכזי שם למדיניות מוניטארית מצמצמת וזאת לראשונה אחרי עשרות שנים.	(13.8%)	3.1%	(3.0%)	HANG SENG
<b>מדדי אג"ח</b>				
מרבית מדדי האג"ח רשמו עליות שערים במהלך הרבעון הראשון של השנה. הפחתת ריבית בנק ישראל בתחילת השנה בשילוב ירידת האינפלציה מעבר לציפיות וכניסתה לתוך יעד האינפלציה של בנק ישראל הביאו לעליה בציפיות להפחתת ריבית בנק ישראל במהלך השנה, לעליית שערים באג"ח הלא צמודות ולירידת מחירי אג"ח הצמודות.	3.8%	0.0%	0.6%	מדד אג"ח כללי
	6.3%	0.3%	1.9%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	(0.4%)	0.7%	(0.5%)	ממשלתי צמוד
	2.3%	0.2%	0.8%	גילון
	4.1%	0.6%	1.0%	מק"מ
<b>סביבה נומינלית</b>				
	3.0%	1.2%	1.0%	אינפלציה
	3.63	3.62	3.68	שע"ח שקל/ דולר
	3.1%	2.7%	1.5%	שיעור שינוי דולר לתום התקופה
	4.75%	4.25%	4.50%	ריבית בנק ישראל לתום התקופה

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

3.2.1. לפרטים על אודות המצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל", ולשינויים בדירוג האשראי של ישראל ראו סעיף 2.1.1 לעיל.

3.2.2. על פי פרסום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל 2024 עלה ב- 0.8% וב- 12 החודשים שקדמו למועד כאמור ב- 2.8%. זאת, בניגוד לציפייה הרווחת בשוק לפיה הוערכה עלייה מתונה יותר במדד המחירים לצרכן בחודש אפריל 2024, והוערכה התמתנות באינפלציה ל- 2.5% לתקופת 12 החודשים שקדמו למועד האמור. העלייה המשמעותית במדד בחודש אפריל מוסברת בעיקר על ידי עליית מחיר הדלק וגם גורמים עונתיים כגון הלבשה, נופש ומחירי השכירות.

3.2.3. בחודש מאי 2024 החליטה הועדה המונטארית של בנק ישראל החליטה להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50% בפעם השלישית ברציפות. ההכוונה העתידית נותרה אף היא ללא שינוי, והיא כוללת הערכה כי תואי הריבית ייקבע בהתאם להמשך התכנסות האינפלציה אל היעד, ליציבות בשווקים הפיננסיים לפעילות הכלכלית ולמדיניות הפיסקאלית. ההחלטה להותיר את הריבית ללא שינוי נשענה על התבססות פרמיית הסיכון של המשק ברמה גבוהה יחסית על רקע ההרעה במצב הגיאו-פוליטי וזאת במקביל לעלייה בסביבת האינפלציה.

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

## 4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
	שינוי ב-%	2023	2024	
2023				סך הכל פרמיה מורוחת:
				פרמיה מורוחת ברוטו
4,313,762	15%	1,007,923	1,162,811	פרמיה מורוחת בשייר
2,632,770	23%	605,131	746,371	מגזר פעילות ביטוח כללי:
				פרמיה מורוחת ברוטו-ווישור ביטוח
574,019	17%	134,323	156,634	פרמיה מורוחת ברוטו-איילון ביטוח
2,339,944	21%	530,459	639,432	סה"כ פרמיה מורוחת ברוטו
2,913,963	20%	664,782	796,066	פרמיה מורוחת בשייר-ווישור ביטוח
173,305	76%	40,884	71,917	פרמיה מורוחת בשייר-איילון ביטוח
1,513,908	28%	333,140	425,848	סה"כ פרמיה מורוחת בשייר
1,687,213	33%	374,024	497,765	סה"כ רווח כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי-ווישור ביטוח
24,542	103%	3,654	7,418	סה"כ רווח כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי-איילון ביטוח
163,684	112%	28,661	60,657	סה"כ רווח כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי
188,226	111%	32,315	68,075	מגזר פעילות ביטוח חיים:
				פרמיה מורוחת ברוטו
646,625	4%	161,475	168,126	פרמיה מורוחת בשייר
452,029	4%	113,751	117,778	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח חיים
(20,868)	53%	11,516	17,630	מגזר פעילות ביטוח בריאות:
				פרמיה מורוחת ברוטו
753,174	9%	181,666	198,619	פרמיה מורוחת בשייר
493,528	11%	117,356	130,828	סה"כ הפסד כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח בריאות
(6,746)	(16%)	(9,010)	(7,592)	פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ואחר:
				רווחים מהשקעות נטו
44,833	(51%)	9,097	4,483	הכנסות מעמלות
20,455	(18%)	5,589	4,592	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(27,853)	-	593	(8,523)	הוצאות הנהלה וכלליות
69,546	213%	8,622	27,002	הוצאות אחרות
5,311	0%	610	610	הוצאות מימון
63,856	(4%)	16,485	15,906	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
1,734	17%	514	603	רווח (הפסד) כולל אחר
6,828	-	(3,474)	14,320	סה"כ הפסד כולל לפני מס לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר
(37,010)	(25%)	(14,584)	(10,997)	סה"כ:
				סה"כ רווח כולל לפני מסים
123,602	232%	20,237	67,116	מסים על הכנסה
47,220	274%	5,885	22,035	סך הכל רווח כולל לתקופה
76,382	214%	14,352	45,081	רווח כולל לתקופה מיוחס ל:
				בעלי המניות של החברה
52,836	235%	9,409	31,478	זכויות שאינן מקנות שליטה
23,546	175%	4943	13,603	סך הכל רווח כולל לתקופה
76,382	214%	14,352	45,081	

#### 4.1.2. ניתוח רווח לפני מס לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד:

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 67,116 אלפי ש"ח ביחס לכ- 20,237 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, גידול בשיעור של 232%. 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- 50,743 אלפי ש"ח ביחס לכ- 10,609 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 10,997 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של 14,584 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד ומנגד רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 11,533 אלפי ש"ח ביחס להפסד חיתומי בשייר בסך של 6,786 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בנוסף, השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 15,837 אלפי ש"ח ביחס לסך של כ- 30,998 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מס בסך של כ- 22,035 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 5,885 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

השיפור במרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בתקופת הדוח לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע הן משיפור בתשואות בשוק ההון, שהשפיעו על תיק הנוסטרו של המבטחות המאוחדות, והן משינויים במדד שהיו בשיעורים נמוכים בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד. בתקופת הדוח חלה עליה במדד בשיעור של כ-0.3% לעומת עליה של כ-1.1% בתקופה מקבילה אשתקד. העלייה במדד מגדילה את התפתחות העתודות צמודות המדד.

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

נכון ליום 31 במרץ 2024 אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ- 12 מיליון ש"ח לפני מס.

לאחר תאריך הדוח לנוכח שיפור בתשואות שוק ההון, אומדן דמי הניהול שלא ייגבו כאמור, בסמוך למועד פרסום הדוח של איילון ביטוח, עומד על כ-11 מיליון ש"ח לפני מס.

מנגד, כאמור לעיל, חל שיפור ברווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, שיפור שקוּוַז חלקית כתוצאה מהשפעת עקום הריבית חסרת הסיכון על ההתחייבויות הביטוחיות בתקופה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

**השפעות מיוחדות** – בתקופת הדוח התוצאות כוללות תביעות בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח בשייר כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, בעיקר בגין תביעות מוות הן בפוליסות קולקטיב והן בפוליסות פרט באיילון ביטוח (לפרטים נוספים ראו באור 1ב/3 לדוחות כספיים).

## 4.1.4 תוצאות הפעילות (אחרי מס) לפי מגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

## ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

סך הכנסות החברה מפרמיה מורווחת ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 1,162,811 אלפי ש"ח ביחס לפרמיה מורווחת ברוטו בסך של 1,007,923 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15%.

בתחום ביטוח כללי ההכנסות מפרמיה מורווחת הסתכמו בסך של 796,066 אלפי ש"ח ביחס ל- 664,782 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול הינו מהמשך גידול עקבי בפעילות הביטוח הכללי של ווישור ביטוח אשר גדלה בתקופת הדוח בשיעור של 17% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בסך של 156,634 אלפי ש"ח ומגידול בפעילות הביטוח הכללי של איילון ביטוח אשר גדלה בתקופת הדוח בשיעור של כ- 21% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בסך של 639,432 אלפי ש"ח.

בתחום חיסכון ארוך טווח ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 168,126 אלפי ש"ח ביחס ל-161,475 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 4% ובתחום ביטוח בריאות ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 198,619 אלפי ש"ח ביחס ל-181,666 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 9%.

הרווח הכולל אחרי מס בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 45,081 אלפי ש"ח ביחס לכ- 14,352 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 214%. הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 68,075 אלפי ש"ח ביחס לכ- 32,315 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול בשיעור של כ- 111%), הרווח ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 17,630 אלפי ש"ח ביחס לכ- 11,516 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול בשיעור של כ- 53%), ומנגד ההפסד ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בכ- 7,592 אלפי ש"ח ביחס להפסד של כ- 9,010 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קייטון בהפסד בשיעור של כ- 16%), ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בכ- 10,997 אלפי ש"ח ביחס לכ- 14,584 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי (לפני מס) בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד הינו הן מגידול ברווח של ווישור ביטוח אשר הסתכם בתקופת הדוח בכ- 7,418 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ- 3,654 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 103% והן מגידול ברווח של איילון ביטוח, אשר הסתכם בתקופת הדוח בכ- 60,657 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ- 28,661 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של 112%.

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

4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ			
	2023	שינוי ב-%	2023	
<b>נכסים</b>				
4,556,568	10%	4,358,414	4,793,304	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
4,860,933	11%	4,599,547	5,127,709	השקעות פיננסיות אחרות
4,471,141	1%	4,413,878	4,451,735	נכסי ביטוח משנה
3,757,349	5%	3,734,134	3,920,966	נכסים אחרים
<b>17,645,991</b>	<b>7%</b>	<b>17,105,973</b>	<b>18,293,714</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
<b>הון והתחייבויות</b>				
450,808	19%	406,493	482,585	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
152,752	24%	134,149	166,355	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>603,560</b>	<b>20%</b>	<b>540,642</b>	<b>648,940</b>	<b>סך כל ההון</b>
9,225,077	8%	8,968,676	9,673,584	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
4,824,547	8%	4,610,293	4,984,818	התחייבות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה
899,075	0%	923,540	922,384	התחייבויות פיננסיות
2,093,732	0%	2,062,822	2,063,988	התחייבויות אחרות
<b>17,645,991</b>	<b>7%</b>	<b>17,105,973</b>	<b>18,293,714</b>	<b>סה"כ ההון והתחייבויות</b>

סך המאזן של החברה הסתכם ליום 31 במרץ 2024 בכ- 18.3 מיליארד ש"ח ביחס לכ- 17.6 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023, עלייה בשיעור של כ- 7%.



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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
2023	2023	2024	
396,606	396,606	450,808	הון לתחילת התקופה
38,898	4,085	7,500	רווח נקי
13,938	5,324	23,978	רווח כולל אחר
52,836	9,409	31,478	סה"כ רווח כולל
53	53	54	הנפקת הון מניות
1,313	425	245	תשלום מבוסס מניות
450,808	406,493	482,585	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
129,206	129,206	152,752	זכויות שאינן מקנות שליטה לתחילת תקופה
23,546	4,943	13,603	סה"כ רווח כולל לתקופה שאינו מיוחס לבעלי המניות של החברה
603,560	540,642	648,940	סך כל ההון

סך כל ההון ליום 31 במרץ 2024 הסתכם בכ- 648,940 אלפי ש"ח ביחס לכ- 603,560 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה הסתכם ליום הדוח לכ- 482,585 אלפי ש"ח ביחס לכ- 450,808 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, הגידול נובע בעיקר מהרווח הכולל בתקופת הדוח המיוחס לבעלי מניות החברה, אשר מהווה תשואה על ההון העצמי בשיעור שנתי של כ- 27%.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
2023	2023	2024	
913,269	913,269	731,835	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
			תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות:
(45,385)	(223,048)	(76,395)	שוטפת
(113,154)	(25,952)	(31,292)	השקעה (1)
(22,895)	(2,463)	(2,504)	מימון (2)
(181,434)	(251,463)	(110,191)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
731,835	661,806	621,644	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

(2) תזרים מזומנים מפעילות מימון: תקופת הדוח כמו גם תקופה מקבילה אשתקד הושפעו בעיקר מפירעון של התחייבויות בגין חכירה.

## 4.2.4 . מקורות מימון

## 4.2.4.1 . השקעות בחברה

■ בחודש מרץ 2021 גייסה החברה הון באמצעות הנפקה פרטית ובאמצעות הנפקת מניות לציבור לראשונה בבורסה. תמורת ההנפקה של מניות החברה נועדה לשמש את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבנות של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובין היתר, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל.

■ כמפורט בבאור 15ב' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, בימים 19 במאי 2022 ו- 30 ביוני 2022 השקיעה קיסריה בחברה סכום כולל של כ- 260 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה, בהתאם להסכם קיסריה, על תיקונו. בנוסף, כמפורט בבאור 15ב' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, ביום 30 ביוני 2022 השקיעו משקיעים פרטיים בחברה סך של כ- 20 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה.

■ החברה התקשרה בהסכמי השקעה בחברה ובחברות הבנות עם קבוצת AmTrust, כמפורט בסעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר כתב התחייבות נדחה המיר למניות בסך של כ- 35.7 מיליון ש"ח ראו בבאור 24ב'(1)ג'(3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

## 4.2.4.2 . התחייבויות פיננסיות

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות (במאוחד) לתאריך הדוח הינה כ- 922 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 899 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2023. ליום 31 במרץ 2024 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 218 מיליון ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2024 מסתכמות לסך של כ- 39 מיליון ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2024 מסתכמים לסך של כ- 48 מיליון ש"ח (כ- 40 מיליון ש"ח הינם במזומנים ושווי מזומנים).

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות בהלוואה בנקאית בסך 90 מיליון ש"ח, התקשרות בהסכם הלוואות מוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח והסכם להמחאת זכויות והלוואה מול לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ בסך של 55 מיליון ש"ח ("רחמני השקעות") וכתב התחייבות המיר למניות כמפורט בבאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. לפרטים נוספים של התקשרות החברה עם תאגיד בנקאי ראו גם סעיף 3.11.2 לפרק א' לדוח התקופתי. לפרטים אודות ההסכמים מול רחמני השקעות, תנאי הלוואות וזמן פירעון ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-068913), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-067461) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-031663) סעיף 3.11.1 לפרק א' לדוח התקופתי, וכן באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

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 ("כתב התחייבות המיר"). לפרטים נוספים אודות כתב התחייבות ההמיר, ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-081969), 18 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-105415), ו- 24 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-107755), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 3.11.4 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 24ב'(1)ג'(3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 במרץ 2024, ראו סעיף 7 להלן.

לפירוט אודות יחס כושר פירעון של איילון ביטוח ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023, ומגבלות בקשר עם חלוקת דיבידנד ראו סעיף 4.3 להלן ובאור 5 בדוחות הכספיים.

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 24ב'1)ג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 27 במרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם נוסף 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 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.

#### איילון ביטוח

לפרטים אודות מקורות מימון בקשר עם איילון ביטוח, ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

#### וישור ביטוח

פעולות ווישור ביטוח ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רובד 1) ומהון משני מורכב (הון רובד 2). לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, באור 5ג'1)ד'1), באור 9טו' לדוחות הכספיים וסעיף 8.3 להלן.

#### אמות מידה פיננסיות

נכון ליום הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות. לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של ווישור ביטוח מול תאגיד בנקאי ראו באור 5ג'1)ד'1) לדוחות הכספיים, באור 9טו' לדוחות הכספיים וכן סעיף 8.3 להלן.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של איילון ביטוח מול תאגיד בנקאי ראו באור 24ב'1)א'1) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

4.2.5. דיבידנד - בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

## 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 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, כמפורט להלן ("הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

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

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

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

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

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 - ווישור ביטוח

4.3.3.1. חלופת הפריסה ומדיניות ניהול ההון

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

לעניין מדיניות ניהול ההון של ווישור ביטוח ראו באור ג'15(א) לדוחות הכספיים.

4.3.3.2. 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 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח) ואושר על ידה ביום 29 במאי 2024:

ליום 31 בדצמבר		יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה
2022	2023	
מבוקר (*)		
73,100	101,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
86,063	119,402	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(12,963)	(17,653)	עודף (גירעון) ליום הדוח
85%	85%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון
-	20,000	גיוס הון רובד 2 (***)
5,000	-	גיוס הון רובד 1
78,100	121,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום פרסום הדוח
(7,963)	2,347	עודף (גירעון) ליום פרסום הדוח
91%	102%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)

יחס כושר פירעון כלכלי עם התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		יחס כושר פירעון כלכלי עם התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה
2022	2023	
מבוקר (*)		
73,100	101,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
76,649	113,432	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
(3,549)	(11,683)	עודף (גירעון) ליום הדוח
95%	90%	יחס כושר פירעון
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון
-	20,000	גיוס הון רובד 2 (***)
5,000	-	גיוס הון רובד 1
78,100	121,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום פרסום הדוח
1,451	8,317	עודף ליום פרסום הדוח
102%	107%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)

(\*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקת מידע כספי עתידי.  
 (\*\*) דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023 מפורסם באתר ווישור ביטוח במקביל לדוח זה.  
 (\*\*\*) לפרטים ראו סעיף 8.3 להלן.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
מבוקר (*)		
		סף ההון (MCR)
21,915	33,156	סף הון (MCR)
59,452	89,786	הון עצמי לעניין סף הון

(\*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

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

לפרטים ולהשלכות מלחמת חרבות ברזל על תוצאות פעילות ווישור ביטוח ראו באור 1ב' (3) 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 חוסר הודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעות המלחמה על תחומי הפעילות של ווישור ביטוח וכן ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים של ווישור ביטוח הודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות הנהלה 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.

לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

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

4.3.4.1. חלופת הפריסה

עד ליום 30 ביוני 2023 בחרה איילון ביטוח בחלופה הראשונה לצורך חישוב ההון הנדרש. בהתאם להחלטת דירקטוריון איילון ביטוח, איילון ביטוח פנתה לממונה בחודש מרץ 2024 לאשר את החלפת תקופת הפריסה לחלופה השנייה וסכום הניכוי בתקופה זו. בחודש מאי 2024 התקבל אישור הממונה להחלפת תקופת ההפחתה. כתוצאה מכך, עברה איילון ביטוח לחלופה השנייה בדיווח דוח יחס כושר פירעון בגין 31 בדצמבר 2023.

4.3.4.2. מדיניות ניהול ההון

איילון ביטוח כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הרשות. ביום 26 במרץ 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון ליום 31 בדצמבר 2023 של 105% (ללא תקופת פריסה), שיעלה בהדרגה ל-110% עד תום שנת 2032. לעניין מדיניות ניהול ההון של איילון ביטוח ראו גם באור 5(ג)2(א) לדוחות הכספיים.

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

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון על פי חישוב שביצעה איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח) ואשר אושר על ידה ביום 22 במאי 2024:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
(מבוקר*)		
<b>ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:</b>		
1,497,276	1,838,546	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
1,638,130	1,622,589	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(140,854)	215,957	עודף (גרעון) ליום הדוח
91%	113%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
<b>אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח:</b>		
55,960	-	גיוס מכשירי הון
(84,894)	215,957	עודף (גרעון)
95%	113%	יחס כושר פירעון
<b>עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:</b>		
1,497,276	1,930,714	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
1,465,591	1,575,432	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
31,685	355,282	עודף
102%	123%	יחס כושר פירעון
<b>אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של איילון והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה:</b>		
55,960	-	גיוס מכשירי הון
87,645	355,282	עודף
106%	123%	יחס כושר פירעון

(\* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

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

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלא ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחשי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח.

לפרטים ולהשלכות המלחמה על תוצאות פעילות איילון ביטוח ראו באור 1ב' (3) 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.

#### 4.4. ניתוח ענפי פעילות

##### 4.4.1. ניתוח תוצאות איילון ביטוח - כללי

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

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

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



4.4.2. ניתוח תוצאות ביטוח כללי - איילון ביטוח

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
2023	2024	2023	שינוי ב-%	2023	2024	
<b>רכב חובה</b>						
13%	22%	305,186	98%	104,764	207,329	פרמיות ברוטו
13%	26%	202,810	157%	68,063	174,874	פרמיות בשייר
14%	14%	304,264	22%	71,896	87,950	פרמיות שהורוחו ברוטו
12%	15%	185,446	61%	38,906	62,675	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	3,969	(34%)	(3,707)	(2,443)	רווח (הפסד) בתחום ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>						
25%	24%	645,078	17%	197,164	230,182	פרמיות ברוטו
35%	33%	619,310	27%	179,569	227,882	פרמיות בשייר
26%	26%	616,069	20%	136,724	163,809	פרמיות שהורוחו ברוטו
37%	38%	575,340	28%	124,560	160,059	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	86%	(39%)	107%	66%	Loss Ratio <sup>(1)</sup> ברוטו
-	-	86%	(39%)	107%	65%	Loss Ratio <sup>(2)</sup> בשייר
-	-	108%	(31%)	126%	87%	Combined Ratio <sup>(3)</sup> ברוטו
-	-	108%	(29%)	126%	89%	Combined Ratio <sup>(4)</sup> בשייר
-	-	(27,563)	-	(29,347)	21,114	רווח (הפסד) בתחום ביטוח רכב רכוש
<b>ענפי רכוש ואחרים</b>						
26%	24%	658,483	11%	205,336	228,589	פרמיות ברוטו
11%	9%	167,631	11%	56,712	62,737	פרמיות בשייר
24%	24%	568,942	20%	129,166	155,524	פרמיות שהורוחו ברוטו
10%	9%	148,687	14%	32,882	37,600	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	28%	(19%)	32%	26%	Loss Ratio <sup>(1)</sup> ברוטו
-	-	40%	(20%)	46%	37%	Loss Ratio <sup>(2)</sup> בשייר
-	-	52%	(3%)	54%	52%	Combined Ratio <sup>(3)</sup> ברוטו
-	-	80%	9%	74%	81%	Combined Ratio <sup>(4)</sup> בשייר
-	-	39,424	(16%)	12,107	10,118	רווח בתחום רכוש ואחרים
<b>ענפי חביונות אחרים</b>						
36%	31%	944,855	4%	284,402	295,711	פרמיות ברוטו
40%	32%	646,844	8%	202,482	219,252	פרמיות בשייר
36%	36%	850,669	20%	192,672	232,149	פרמיות שהורוחו ברוטו
41%	39%	604,435	21%	136,791	165,514	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	147,854	(36%)	49,608	31,868	רווח בתחום ענפי חביונות אחרים
<b>סה"כ</b>						
100%	100%	2,553,602	21%	791,666	961,811	פרמיות ברוטו
100%	100%	1,636,595	35%	506,826	684,745	פרמיות בשייר
100%	100%	2,339,944	21%	530,458	639,432	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	1,513,908	28%	333,139	425,848	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	163,684	112%	28,661	60,657	סה"כ רווח לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

#### 4.4.2.2. ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי - איילון ביטוח

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

#### 4.4.2.3. ניתוח רווח בביטוח כללי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 60,657 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 18,752 אלפי ש"ח, מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 17,377 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 24,528 אלפי ש"ח.

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

#### 4.4.2.4. ניתוח לפי ענפים - איילון ביטוח

**ביטוח כללי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:**

##### רכב חובה

ההפסד הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בענף רכב חובה באיילון ביטוח הסתכם בסך של כ- 2,443 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 8,703 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענף רכב חובה הסתכם בסך של כ- 3,707 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 5,166 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

בתקופת הדוח חלה החמרה בתוצאות החיתומיות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. מחד חל שיפור בתוצאות שנת חיתום נוכחית הנובע בעיקר לאור פעולות לטיוב התיק המבוצעות על-ידי איילון ביטוח והעלאות תעריפים. מנגד, חלה החמרה בהתפתחות התביעות התלויות בגין שנות חיתום קודמות בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד חלה הטבה בגין האמור.

##### רכב רכוש

הרווח הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בענף רכב רכוש הסתכם בסך של כ- 21,114 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 17,037 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענף רכב רכוש הסתכם בסך של כ- 29,347 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 32,976 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

השיפור בתוצאות בתקופות הדוח לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נובע הן מעליה בפרמיה הממוצעת כתוצאה מהעלאות תעריפים והן מירידה בתביעה הגלומה, לאור פעולות שבוצעו לטיוב התיק. בנוסף, חלה הטבה בגניבות רכב ביחס לרבעון מקביל אשתקד, בין היתר לאור השפעת מלחמת חרבות ברזל. כתוצאה מהאמור חל שיפור ב-LR של שנת נזק נוכחית והפרמיה בחסר קטנה בתקופת הדוח.

**ענפי חבויות**

הרווח הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בענפי חבויות הסתכם בסך של כ- 31,869 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 1,845 אלפי ש"ח). הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענפי חבויות הסתכם בסך של כ- 49,608 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 28,189 אלפי ש"ח).

בענף אחריות מקצועית, חל קיטון ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לאשתקד, הנובע בעיקרו מקיטון בהתפתחות לטובה של תביעות בגין שנות חיתום קודמות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, חלה החמרה בתוצאות שנת חיתום נוכחית בגין פלח מסוים.

בענף צד שלישי חל גידול בהפסד החיתומי בתקופת הדוח ביחס לאשתקד, הנובע בעיקר מהתפתחות לרעה של תביעות בגין שנות חיתום קודמות.

בענף אחריות מעבידים חל מעבר מהפסד חיתומי בתקופה המקבילה אשתקד לרווח חיתומי בתקופה הנוכחית הנובע בעיקר משיפור בהתפתחות תביעות בגין שנות חיתום קודמות.

**ענפי רכוש ואחרים**

הרווח הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בענפי רכוש ואחרים הסתכם בסך של כ- 10,117 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 7,197 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענפי רכוש ואחרים הסתכם בסך של כ- 12,107 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 8,520 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי ברווח החיתומי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.4.3 . ניתוח תוצאות וענפי פעילות ביטוח כללי - וישור ביטוח

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 31 שלושה חודשים במרץ			
2023	2024	2023	שינוי ב-%	2023	2024	
<b>רכב חובה</b>						
50%	52%	403,951	7%	138,322	148,196	פרמיות ברוטו
39%	44%	105,202	172%	31,892	86,771	פרמיות בשייר
67%	68%	382,273	18%	90,570	107,173	פרמיות שהורוחו ברוטו
56%	55%	97,934	72%	22,896	39,414	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	18,963	84%	2,973	5,469	רווח בתחום ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>						
49%	48%	201,530	2%	135,289	137,663	פרמיות ברוטו
61%	56%	79,145	116%	50,345	108,820	פרמיות בשייר
32%	31%	188,547	12%	43,061	48,393	פרמיות שהורוחו ברוטו
43%	45%	74,264	82%	17,756	32,272	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	101%	(19%)	106%	86%	Loss Ratio <sup>(1)</sup> ברוטו
-	-	63%	12%	67%	75%	Loss Ratio <sup>(2)</sup> בשייר
-	-	118%	(25%)	137%	103%	Combined Ratio <sup>(3)</sup> ברוטו
-	-	98%	(4%)	101%	97%	Combined Ratio <sup>(4)</sup> בשייר
-	-	5,843	193%	687	2,014	רווח בתחום ביטוח רכב רכוש
<b>כללי אחר (דירות)</b>						
0%	0%	3,609	(1%)	987	975	פרמיות ברוטו
0%	0%	1,275	24%	353	436	פרמיות בשייר
1%	1%	3,199	54%	692	1,068	פרמיות שהורוחו ברוטו
1%	0%	1,107	0%	232	232	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(264)	983%	(6)	(65)	הפסד בתחום רכוש אחר (דירות)
<b>סה"כ</b>						
100%	100%	609,090	4%	274,598	286,834	ברוטו פרמיות
100%	100%	185,622	137%	82,590	196,027	פרמיות בשייר
100%	100%	574,019	17%	134,323	156,634	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	173,305	76%	40,884	71,918	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	24,542	103%	3,654	7,418	סך הכל רווח 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 והרווח בביטוח כללי - בווישור ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד :

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 סך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו הסתכמו בכ- 286,834 אלפי ש"ח ביחס לכ- 274,598 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%.

הגידול בפרמיות ברוטו של ווישור ביטוח, הן בענפי רכב חובה והן ברכש רכוש, בתקופת הדוח נבעו בעיקר מעליה בפרמיה הממוצעת, וזאת במקביל לירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסויימים. הגידול בפרמיות בשייר נבע מגידול בפרמיה ברוטו כמפורט לעיל, לצד קיטון בשיעור ביטוח משנה ברכב חובה וברכב רכוש בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח החברה פעלה לטיוב התיק, לרבות צמצום החשיפה בציים וקולקטיבים מסויימים והגדילה את חלק ביטוחי הפרט ביחס לחלק הציים והקולקטיבים.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 7,418 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 3,654 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של 103%. 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- 4,316 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות) בסך של כ- 779 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום שלילי בסך של כ- 1,360 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 617 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בכ- 4,462 אלפי ש"ח (רווח חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 3,268 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בשייר בסך של כ- 1,274 אלפי ש"ח ברכב רכוש) לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 2,258 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (רווח חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 2,108 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בשייר בסך של כ- 162 אלפי ש"ח ברכב רכוש).

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

4.4.4. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - איילון ביטוח

מקורות הרווח בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח באיילון ביטוח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים:

ק"ן י'	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2024	2023
תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול	0.9%	5.0%	8.4%
תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול	0.8%	4.8%	7.8%
תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול	(0.2%)	4.7%	4.9%
תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול	(0.3%)	4.5%	4.2%

**ניתוח הרווח הכולל בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:**

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 הסתכם בסך של כ- 17,630 אלפי ש"ח ביחס לסך של 11,516 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של כ-53%. רווח כולל הנובע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 16,115 אלפי ש"ח ביחס לכ-6,924 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 4,452 אלפי ש"ח ביחס לכ- 3,544 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומנגד מהשפעה שלילית של ריבית חסרת סיכון בסך של כ- 1,128 אלפי ש"ח לעומת השפעה חיובית בתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ- 1,048 אלפי ש"ח ומהפסד מהשפעות מיוחדות בסך של כ-1,809 אלפי ש"ח כדלהלן.

**ברווח הפיננסי ללא השפעת ריבית** חל שיפור בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד הנובע משיפור בתשואות בשוק ההון, אשר השפיעו על תיק הנוסטרו של איילון ביטוח. בתקופת הדוח, כמו גם בתקופה מקבילה אשתקד, נרשמה בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה ריאלית חיובית אשר הביאה להקטנת התשואה הריאלית השלילית, שנצברה בשנת 2022. בתקופת הדוח, כמו גם בתקופה מקבילה אשתקד לא נגבו דמי ניהול משתנים. איילון ביטוח לא תהיה זכאית לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה מצטברת חיובית. נכון ליום 31 במרס 2024 אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ-12 מיליון ש"ח לפני מס. לאחר תאריך המאזן לנוכח קיטון בהפסדים מהשקעות הריאליים שנצברו לחובת המבוטחים, אומדן דמי הניהול שלא ייגבו כאמור, בסמוך למועד פרסום הדוח של איילון ביטוח, עומד על כ-11 מיליון ש"ח לפני מס.

**ריבית** - בתקופת הדוח נרשם גידול בהתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מירידה בעקום הריבית במח"מ לטווח ארוך לעומת קיטון בהתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מעלייה בעקום הריבית בתקופה מקבילה אשתקד. (לפרטים נוספים, ראו באור 9א(1) לדוחות הכספיים).

**השפעות מיוחדות** - בתקופת הדוח התוצאות כוללות תביעות בשייר בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, בעיקר בגין תביעות מוות הן בפוליסות קולקטיב והן בפוליסות פרט (לפרטים נוספים ראו באור 1ב(3) לדוחות כספיים).

**ברווח החיתומי** - חל גידול ברווח בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד הנובע הן משיפור בתוצאות של קולקטיבים מסוימים, הן משיפור בתוצאות פוליסות אובדן כושר עבודה פרט כתוצאה משיפור בהתפתחות תביעות

והן מקיטון בהפסד החיתומי בפוליסות ריסק פרט, כתוצאה מירידה בתביעות מוות ואובדן כושר עבודה בפוליסות פרט. מנגד חלה הרעה בהתפתחות תביעות נכות פרט. כמו כן חלה הרעה בתוצאות החיתומיות בפוליסות המשתתפות ברווחים הנובעת מהרעה בהתפתחות תביעות אובדן כושר עבודה, עליה בתביעות מוות ועליה בעתודה לגמלאות בתשלום.

#### 4.4.4.1. ביטוח בריאות - איילון ביטוח

**ניתוח ההפסד הכולל בביטוח בריאות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:**

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 בסך של כ-7,592 אלפי ש"ח ביחס להפסד כולל לפני מס של כ-9,010 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-16%. ההפסד נבע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ-12,949 אלפי ש"ח ביחס לכ-11,155 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד, מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בסך של כ-5,357 אלפי ש"ח ביחס לכ-2,145 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**רווח פיננסי (ללא השפעת ריבית):** חל שיפור בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד הנובע משיפור בתשואות בשוק ההון, אשר השפיעו על תיק הנוסטרו.

**השפעת הריבית:** בתקופת הדוח כמו גם בתקופה מקבילה אשתקד לא נרשם שינוי בהתייבויות הביטוחיות לאור כך שהחל מה-30 בספטמבר 2022 לא נדרשת השלמת עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה (LAT).

**השפעות מיוחדות:** בתקופת הדוח כמו גם בתקופה מקבילה אשתקד לא נרשמו השפעות מיוחדות. יצוין כי בענף סיעוד פרט וקבוצתי, בתקופת הדוח חל שיפור ברווחיות החיתומית לעומת אשתקד הנובע בעיקר מקיטון בהתפתחות תביעות בשייר בפוליסות סיעוד פרט. איילון ביטוח הפסיקה לשווק פוליסות סיעוד פרט החל מיום 1 בנובמבר 2019.

**ענף "אחר" זמן ארוך** כולל תוצאות של ענפי ביטוח תאונות אישיות לזמן ארוך, הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, מחלות קשות וביטוחי שיניים. בתקופת הדוח חל קיטון ברווחיות החיתומית לעומת תקופה מקבילה אשתקד, השינוי נובע בעיקר מהתפתחות תביעות בפוליסות בריאות קולקטיב, מגידול בכמות התביעות בכיסויי ניתוחים, אמבולטורי, השתלות ותרופות. מנגד חל שיפור בפוליסות תאונות אישיות פרט כתוצאה משיפור בהתפתחות תביעות בגין שנות נזק קודמות.

**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 תאונות אישיות לזמן קצר.

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

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ				
	2023		2023		2024		
(1)	64%	2,553,602	72%	791,667	75%	961,811	דמי ביטוח כללי
(2)	16%	646,625	15%	161,475	13%	168,126	פרמיות ביטוח חיים
(3)	19%	773,146	13%	144,204	12%	157,743	פרמיות ביטוח בריאות
	100%	3,973,373	100%	1,097,346	100%	1,287,681	סה"כ

1. דמי ביטוח כללי: בתקופת הדוח חל גידול בסך הפרמיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר בענפי רכב חובה, רכב רכוש, אובדן רכוש וביטוח הנדסי.
2. פרמיות ביטוח חיים: הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בפרמיות בגין פוליסות ריסק קולקטיביות ופוליסות ריסק פרט. מנגד חל קיטון בפרמיות בגין פוליסות מנהלים.
3. פרמיות ביטוח בריאות: הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מעלייה בהיקף המכירות של פוליסות הוצאות רפואיות פרט, פוליסות בריאות קולקטיב ופוליסות עובדים זרים.

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

להלן עיקרי תוצאות ההפסד הכולל בתחום פעילות "אחר" לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס כולל	לא מיוחס	אחר
1-3/2024	(10,997)	(10,418)	(579)
1-3/2023	(14,584)	(12,679)	(1,905)
שינוי	3,587	2,261	1,326

להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות בתחום פעילות אחר בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

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

הקיטון בהפסד בתקופות הדוח מול תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר משיפור בתשואות שוק ההון אשר הגדילו את ההכנסות מהשקעות.

**אחר:** התוצאות בקטגוריית "אחר" כוללות פעילות של החברות הבנות הכוללות, בין היתר, חברות הפועלות בהודו ובארה"ב וסוכנויות ביטוח בבעלות של איילון ביטוח. הקיטון בהפסד בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מפעילות הסוכנויות.



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

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

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

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

### בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

### בקה פנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 31 במרץ 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

## 7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 במרץ 2024, ראו דוח מיידי שתפרסם החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 8. אירועים לאחר תקופת הדוח

- 8.1 הקמת חברת בת לחברה להפצת טכנולוגיה בתחום הביטוח - לפרטים בעניין זה ראו באור 9' ליד' לדוחות הכספיים.
- 8.2 אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של איילון לביצוע העסקה לרכישת ווישור ביטוח ע"י איילון ביטוח, בדרך של החלפת מניות איילון ביטוח כנגד מניות ווישור ביטוח - לפרטים ראו סעיף 2.1.4 לעיל.
- 8.3 התקשרות ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך של 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 של ווישור ביטוח וכן אישור דירקטוריון החברה להעמיד ערבות של החברה לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב ההתחייבות הנדחה כאמור - לפרטים בעניין זה ראו באור 9' ליד' לדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

---

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

---

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

29 במאי 2024



**פרק ב'**

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ווישור 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. גב' מורן דביר סופר, יועמ"ש, ממונה על האכיפה ומזכירת החברה.
5. גב' עליזה שרון, מבקרת הפנים

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

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

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2024 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

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

## הצהרת מנהל כללי

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשי"ע 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

29 במאי, 2024

---

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשי"ע 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

29 במאי, 2024

---

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



**פרק ג'**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ווישור גלובלטק בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרץ, 2024**

**בלתי מבוקרים**



ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

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

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

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

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור גלובל טק בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בבאור 2א'. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווה כ-10% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ, 2024, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-7% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

#### היקף הסקירה

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

#### מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
29 במאי, 2024

ליום	ליום 31 במרץ		נכסים
	31 בדצמבר 2023	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
319,005	292,484	330,502	נכסים בלתי מוחשיים
101,851	(*124,222	88,044	נכסי מיסים נדחים
304,132	273,253	367,910	הוצאות רכישה נדחות
244,265	236,709	244,151	רכוש קבוע
18,122	12,157	17,547	השקעה בחברות כלולות
96,854	97,812	96,871	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
816,357	813,844	811,453	נדל"ן להשקעה - אחר
4,471,141	4,413,878	4,451,735	נכסי ביטוח משנה
6,755	56,144	5,562	נכסי מיסים שוטפים
462,957	481,700	558,020	חייבים ויתרות חובה
655,216	684,003	779,262	פרמיות לגבייה
4,556,568	4,358,414	4,793,304	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (ראו באור 4 א')
			<b>השקעות פיננסיות אחרות (ראו באור 4 ב'):</b>
2,983,615	2,771,450	3,112,994	נכסי חוב סחירים
989,651	924,238	1,079,917	נכסי חוב שאינם סחירים
124,099	95,302	158,993	מניות
763,568	808,557	775,805	אחרות
4,860,933	4,599,547	5,127,709	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות</b>
141,742	124,982	103,627	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
590,093	536,824	518,017	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
17,645,991	17,105,973	18,293,714	<b>סך כל הנכסים</b>
4,837,650	4,619,393	5,032,173	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

(\* סווג מחדש, ראו באור 2'ה' להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

**הון והתחייבויות**

ליום	ליום 31 במרץ	
31 בדצמבר	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
397,950	395,911	398,004
18,254	18,254	18,254
(28,044)	(34,008)	(3,867)
62,648	26,336	70,194
450,808	406,493	482,585
152,752	134,149	166,355
603,560	540,642	648,940
9,225,077	8,968,676	9,673,584
4,824,547	4,610,293	4,984,818
83,679	(*78,936	86,910
4,703	350	1,081
65,995	67,770	69,745
1,237,038	1,196,445	1,238,409
702,317	719,321	667,843
899,075	923,540	922,384
17,042,431	16,565,331	17,644,774
17,645,991	17,105,973	18,293,714

הון: (ראו באור 5)

הון מניות ופרמיה  
תקבולים על חשבון מניות  
קרנות הון  
יתרת עודפים

סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה  
התחייבויות בגין מיסים נדחים  
התחייבויות בגין מיסים שוטפים  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
פקדונות מבטחי משנה  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות פיננסיות (ראו באור 4ג')

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(\* סווג מחדש, ראו באור 2ה' להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

29 במאי, 2024				
יוסי מולקנדוב	זיו כהן	ניצן צעיר הרים	אמיל ויינשל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	

לשנה	לשלושה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימו ביום		
ביום 31	ביום 31		
בדצמבר	במרץ		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)</b>			
4,313,762	1,007,923	1,162,811	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,680,992	402,792	416,440	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,632,770	605,131	746,371	פרמיות שהורווחו בשייר
651,168	86,539	255,355	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,831	8,123	8,212	הכנסות מדמי ניהול
240,864	55,637	66,199	הכנסות מעמלות
3,556,633	755,430	1,076,137	<b>סך כל ההכנסות</b>
3,768,369	853,185	1,084,109	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
1,301,533	321,154	294,875	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,466,836	532,031	789,234	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
602,791	129,458	163,616	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
310,997	68,738	90,501	הוצאות הנהלה וכלליות
8,251	610	609	הוצאות אחרות
74,736	16,875	17,798	הוצאות מימון
3,463,611	747,712	1,061,758	<b>סך כל ההוצאות</b>
1,734	514	603	<b>חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</b>
94,756	8,232	14,982	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
38,859	1,719	5,520	מיסים על הכנסה
55,897	6,513	9,462	<b>רווח נקי</b>
			<b>רווח (הפסד) כולל אחר :</b>
<b>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים :</b>			
17,288	(6,776)	57,332	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
(5,986)	15,090	(9,721)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח או הפסד
7,287	3,533	4,458	רווח מעליית ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד
489	158	65	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(5,610)	(4,166)	(16,515)	השפעת המס
13,468	7,839	35,619	<b>סך הכל רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</b>
6,693	-	-	<b>סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :</b>
3,075	-	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
(2,751)	-	-	רווח ממדידה מחדש בשל תוכנית להטבה מוגדרת
7,017	-	-	השפעת המס
20,485	7,839	35,619	<b>סך הכל רכיבים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח או הפסד</b>
76,382	14,352	45,081	<b>סך הכל רווח כולל אחר</b>
			<b>סך הכל רווח כולל</b>
38,898	4,085	7,500	<b>רווח נקי לתקופה מיוחס ל :</b>
16,999	2,428	1,962	בעלי המניות של החברה
55,897	6,513	9,462	זכויות שאינן מקנות שליטה
			<b>סך הכל רווח נקי</b>
52,836	9,409	31,478	<b>רווח כולל לתקופה מיוחס ל :</b>
23,546	4,943	13,603	בעלי המניות של החברה
76,382	14,352	45,081	זכויות שאינן מקנות שליטה
			<b>סך הכל רווח כולל</b>
0.35	0.04	0.07	<b>רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>
0.35	0.04	0.07	<b>רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
603,560	152,752	450,808	62,648	973	3,057	2,493	4,579	(39,146)	18,254	397,950
9,462	1,962	7,500	7,500	-	-	-	-	-	-	-
35,619	11,641	23,978	-	65	-	-	-	23,913	-	-
45,081	13,603	31,478	7,500	65	-	-	-	23,913	-	-
54	-	54	-	-	-	-	-	-	-	54
245	-	245	-	-	245	-	-	-	-	-
-	-	-	46	-	-	-	(46)	-	-	-
<u>648,940</u>	<u>166,355</u>	<u>482,585</u>	<u>70,194</u>	<u>1,038</u>	<u>3,302</u>	<u>2,493</u>	<u>4,533</u>	<u>(15,233)</u>	<u>18,254</u>	<u>398,004</u>

**יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)**

רווח נקי

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

מימוש כתבי אופציה

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערודך רכוש קבוע, בגובה הפחת

**יתרה ליום 31 במרץ, 2024**

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולי ס על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
525,812	129,206	396,606	22,237	484	3,783	2,493	1,373	(47,876)	18,254	395,858
6,513	2,428	4,085	4,085	-	-	-	-	-	-	-
7,839	2,515	5,324	-	158	-	-	-	5,166	-	-
14,352	4,943	9,409	4,085	158	-	-	-	5,166	-	-
53	-	53	-	-	-	-	-	-	-	53
425	-	425	-	-	425	-	-	-	-	-
-	-	-	14	-	-	-	(14)	-	-	-
540,642	134,149	406,493	26,336	642	4,208	2,493	1,359	(42,710)	18,254	395,911

**יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)**

רווח נקי

סך הכל רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

מימוש כתבי אופציה

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

**יתרה ליום 31 במרץ, 2023**

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאו ת עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה	
מבוקר											
אלפי ש"ח											
525,812	129,206	396,606	22,237	484	3,783	2,493	1,373	(47,876)	18,254	395,858	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</b>
55,897	16,999	38,898	38,898	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
20,485	6,547	13,938	1,458	489	-	-	3,261	8,730	-	-	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	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



לשנה	לשלושה חודשים		נספח	
שהסתיימה ביום	שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	31 במרץ			
2023	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(45,385)	(223,048)	(76,395)	א	<b>תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת</b>
				<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(5,400)	-	-	ד	השקעה בחברה כלולה
2,130	920	756		דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
(5,918)	(2,147)	(4,527)		השקעה ברכוש קבוע
(103,966)	(24,725)	(27,521)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(113,154)	(25,952)	(31,292)		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
				<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
53	53	54		מימוש כתבי אופציה
(7,638)	(2,000)	(2,024)		פרעון התחייבויות בגין חכירה
(15,310)	(516)	(534)		פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(22,895)	(2,463)	(2,504)		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
(181,434)	(251,463)	(110,191)		<b>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</b>
913,269	913,269	731,835	ב	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה</b>
731,835	661,806	621,644	ג	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	לשלושה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימו ביום		
ביום	ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
55,897	6,513	9,462	<b>נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			<b>רווח נקי</b>
			<b>התאמות לסעיפי רווח והפסד:</b>
(1,734)	(514)	(603)	חלק החברה בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(368,873)	(64,842)	(244,012)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(81,528)	(8,973)	18,111	נכסי חוב סחירים
(44,091)	(15,568)	(10,143)	נכסי חוב שאינם סחירים
799	1,800	(5,484)	מניות
(41,917)	11,583	(3,672)	השקעות אחרות ומזומנים
54,591	13,264	17,936	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
1,168	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(2,772)	11	5,003	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
			פחת והפחתות:
24,018	5,431	5,204	רכוש קבוע
66,975	14,256	16,022	נכסים בלתי מוחשיים
665,248	408,848	448,507	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
208,955	(5,299)	160,271	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(223,173)	(165,910)	19,406	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(114,183)	(83,304)	(63,778)	שינוי בהוצאות רכישה נדחת
1,313	425	245	הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
38,859	1,719	5,520	מיסים על הכנסה
			<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
			השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(218)	(8)	(17)	רכישה והשקעות נדל"ן להשקעה
(77,345)	(130,336)	(12,184)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
			השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
(11,101)	(2,797)	(96)	השקעות ורכישת נדל"ן להשקעה
(318,132)	(128,020)	(230,161)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(101,049)	(129,836)	(124,046)	פרמיות לגבייה
68,695	31,674	(95,258)	חייבים ויתרות חובה
(28,275)	(33,807)	(44,115)	זכאים ויתרות זכות
43,455	2,866	1,375	פקדונות מבטחי משנה
567	2,342	3,750	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(239,748)	(274,995)	(132,219)	<b>סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</b>
(51,545)	(10,910)	(13,695)	ריבית ששולמה
80,788	38,757	43,508	ריבית שהתקבלה
(8,612)	(3,364)	(5,524)	מיסים ששולמו
44,173	1,686	2,944	מיסים שהתקבלו
73,662	19,265	19,129	דיבידנד שהתקבל
138,466	45,434	46,362	<b>סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה</b>
(45,385)	(223,048)	(76,395)	<b>סך הכל תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת</b>
			הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
272,519	272,519	141,742
640,750	640,750	590,093
913,269	913,269	731,835
141,742	124,982	103,627
590,093	536,824	518,017
731,835	661,806	621,644

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

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה**

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

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים, שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

#### א. תיאור כללי של הקבוצה 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 (לרבות באמצעות חברות בנות), 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 במרץ 2024 ("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.

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-<sup>1</sup> Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc ("AmTrust"). 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 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 תוספתו 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 תוספתו יקרא להלן: "הסכם קיסריה" והעסקה - "עסקת קיסריה".

במסגרת הסכם קיסריה, נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון ביטוח והן בחברה.

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- 448 מיליון 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 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

לענין הסדר תיחום פעילות שאישרה החברה ראו באור 38(ד')31 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

<sup>1</sup> סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (ועשוי 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 לרולוציה במדינה מסוימת בארה"ב.

**א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה**

**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 אישור 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 19(ד)38 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

**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, ולהשיג 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 ("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 משא ומתן בין הוועדה הבלתי תלויה לבין ועדה שהוקמה על ידי החברה ואישור הדירקטוריונים של איילון ביטוח ושל החברה, 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.

על פי 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 3.95:1 המתייחס ליחס שבין שווי איילון ושווי ווישור ביטוח)<sup>1</sup>, אשר משקף הקצאה של 13,960.72 מניות של איילון לחברה כנגד רכישת כל מניה אחת של ווישור ביטוח<sup>2</sup> ("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 יועציה 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 כך, בין היתר, מצגים ביחס לסמכותם להתקשר בהסכם, למניות הנמכרות ולמניות המוקצות והיותן נקיות וחופשיות, וביחס לדוחות הכספיים של ווישור ביטוח ואיילון ביטוח ונתונים אקטואריים שלהן, וכן מצגים נוספים של גלובלטק ביחס לווישור ביטוח ופעילותה, לרבות לגבי מערכת הליבה הטכנולוגית שלה והשימוש בה.

בהתאם להסכם, 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 מזמן לזמן.

במועד השלמת העסקה, יתחייבו החברה ובעלי השליטה היחידים בה, בהסדר יתחום פעילות חדש אשר יחליף ויתקן את הסדר יתחום 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.

צוין כי כחלק מאישור העסקה על ידי האסיפה הכללית באיילון ביטוח, כלל ההתקשרויות הקיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של ווישור ביטוח<sup>3</sup>, בין ווישור ביטוח לבין החברה ו/או בעלי השליטה בה ו/או עם גורמים שלימי מבעלי השליטה בווישור ביטוח יש עניין אישי באישורן ("ההתקשרויות הנלוות"), אושרו כמקשה אחת, בהתאם לתנאיהן כפי שהן בתוקף טרם השלמת העסקה, כך שההתקשרויות הנלוות תהיינה בתוקף לתקופה נוספת של עד שלוש שנים החל ממועד השלמת העסקה.

<sup>1</sup> קרי, תחשיב אריתמטי של מלוא שווי איילון ביטוח ביחס למלוא שווי ווישור ביטוח.

<sup>2</sup> כמות המניות הנמכרות לאיילון ביטוח, המהווה את מלוא ההון המונפק והנפרע של ווישור ביטוח, היא 330 מניות רגילות של ווישור ביטוח.

<sup>3</sup> ובכלל זה זכויות השימוש והשירותים ביחס למערכת הליבה שבה ווישור ביטוח משתמשת

באור 1: - כללי (המשך)

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה (המשך)

4. הסכם למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה בהמשך להצעת זירקטוריון החברה לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן (המשך)

השלמת העסקה הותנתה וכפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים (שחלק מהם הושלמו נכון למועד הדוח, כמפורט להלן), והכל בתוך ארבעה (4) חודשים ממועד החתימה על ההסכם (להלן: "מועד הסיום"), ובכפוף ליכולת הצדדים להאריך את מועד הסיום בהתאם לקבוע בהסכם.<sup>1</sup>

התנאים המתלים העיקריים לאישור ההתקשרות (שחלקם כבר התקבלו כמפורט להלן) הינם כדלקמן: אישור האסיפה הכללית להתקשרות של איילון ביטוח ברוב מיוחד על-ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 (ביום 7 במאי 2024 התקבל אישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח כאמור); קבלת אישור רשות התחרות (ביום 30 באפריל 2024 התקבל אישור רשות התחרות כאמור); קבלת אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 המיסים (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)<sup>2</sup> (ביום 23 במאי 2024 התקבלה החלטת מיסוי מרשות המיסים (רולינג) כאמור).

התחייבותם של כל אחד מבין החברה ואיילון ביטוח להשלמת העסקה, לפי העניין, תהא כפופה גם 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 בעסקיה, 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 הבנקאי<sup>3</sup>). התחייבויות הצדדים כפופות גם להיעדר 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.

נכון למועד הדיווח, השלמת העסקה עדיין כפופה לתנאים מתלים נוספים ואין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשויות לחול, או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה.

ב. השלמות שינויים מאקרו כלכליים

1. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2023, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. ראו באור 9' להלן לעניין סביבת הריבית בתקופת הדוח על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח.

2. השפעות שוק ההון

איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח חשופות מתוקף פעילותן לשינויים בשוקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על ידם, על דמי הניהול אותם גובה איילון ביטוח ועל התשואות המושגות על השקעותיהן. בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים של איילון ביטוח ששווקו עד שנת 2004. איילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא רק דמי ניהול קבועים. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תגבה איילון ביטוח דמי ניהול משתנים.

אומדן דמי הניהול שלא יגבו על ידי איילון בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם ליום 31 במרץ 2024 בסך של כ-12 מליון ש"ח. בדבר התפתחות לאחר תאריך המאזן ראו באור 9' להלן.

<sup>1</sup> בהתאם להסכם, מועד הסיום יוארך אוטומטית ב-60 ימים נוספים במקרה בו לא יתקבל עד למועד הסיום איזה מהאישורים הרגולטוריים הנדרשים להשלמת העסקה (להלן: "מועד הסיום הנדחה"), וכן רשאות החברה ואיילון ביטוח, יחד, להסכים בכתב על דחיית מועד הסיום הנדחה.

<sup>2</sup> יצוין כי ביחס לכל אחד מהאישורים לעיל, קיום התנאי המתלה בדבר קבלתם, הוא קבלתם במתכונת שלא תכלול תנאים מכבידים מהותיים על מי המצדדים להסכם כמוגדר בהסכם.

<sup>3</sup> כנגד קבלת שעבוד שלילי על מחצית ממניות איילון ביטוח שיונפקו לטובת החברה במסגרת העסקה.

3. **מלחמת "חרבות ברזל"**

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. במתקפת הפתע נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, חטיפת מאות בני אדם לרצועת עזה ונזק רב לרכוש. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ובחודש אפריל 2024 ישראל אף הותקפה לראשונה בטילים וכטב"מים ישירות מאיראן ("המלחמה"). עם פתיחת המערכה 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. החברה עודנה עוקבת אחר מצב המלחמה והקשור במצב זה על עסקיה.

נכון למועד הדוח, למלחמה שעודנה מתנהלת, השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, אזרחים המפונים מבתיים מישובים הקרובים לגבול הלחימה בדרום ובצפון מזה כ- 7 חודשים, נזקים כבדים לרכוש כתוצאה מירי טילים וכטב"מים שנמשך בצפון ובדרום, סגירה זמנית של עסקים, בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, אתגרים בשרשרת ההובלה והאספקה (בין היתר בשל האיום החות"י על ספינות תובלה באיזור), שגורמים לעלויות מחירים במוצרי צריכה ועוד. בנוסף, על ישראל מופעל לחץ בינלאומי לסיום המלחמה ממדינות רבות.

למלחמה, ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים. פרמיית הסיכון של המשק עדיין נמצא ברמה גבוהה. מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (S&P ומוודיס) הורידו את דירוג האשראי וכן כללו הצגת אופק "שלילי" לדירוג עתידי, תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס ההון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי כתוצאה מכך קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשחה מסוימת במדיניות האשראי שלהם. להערכת החברה, לאור העובדה כי נכון לשלב זה עדיין אין כל וודאות האם וכיצד ההחלטות של הורדת הדירוג תשפיענה על המשק הישראלי המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה. לפיכך, בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך את היקף השפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך).

**הערכת השפעות עיקריות על הקבוצה לאור המלחמה:**

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 ההשקעות הפיננסיות של המבטחות בקבוצה, הן בנוסטרול של איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח והן בתיק המשתתף ברווחים של איילון ביטוח. מנגד, חלה ירידה בעקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיות אי נזילות לטווח הקצר והבינוני, אשר יצרה הגדלה של ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי. לעניין ניתוח מבחן הרגישות לשינוי בעקום הריבית, ראו באור 37 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

עם זאת, בתקופת הדוח 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 מתחילת המלחמה, ובהתחשב בהסכמי ביטוח המשנה הקיימים לאיילון ביטוח, היא בסך של כ-42 מיליון ש"ח לפני מס, מתוכם סך של 3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח וכ-39 מיליון ש"ח בשנת 2023.

בביטוח כללי, בענפי רכוש, לאור כך שאירועי מלחמה מכוסים על ידי מס רכוש, אין השפעה מהותית על היקפי התביעות. בביטוח בריאות בשלב זה לא נצפו השפעות מהותיות בעקבות 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 השפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך).

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים, ההשפעות השונות של המלחמה על פעילותה כמפורט לעיל 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, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. בהתאם, השפעת גורמים אלו על פעילות החברה עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה מהתמשכות המלחמה ו/או התפתחותה לגזרות שונות וכן כתוצאה מההשפעות הגלובליות וההשלכות הכלכליות שעוללות להיות להמשך הלחימה על המשק בישראל בכלל ועל החברה בפרט, ואינו בשליטת החברה.

באור 1: -

כללי (המשך)

ב. השלכות שינויים מאקרו כלכליים (המשך)

4. שינויי החקיקה במערכת המשפט בישראל

ראו באור 1ב(ד') לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

5. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרץ 2024 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 218 מיליוני ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2024 מסתכמות לסך של כ- 39 מיליוני ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2024 מסתכם לסך של כ- 48 מיליוני ש"ח (כ- 40 מיליוני ש"ח במזומנים ושווי מזומנים). 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, בשם לב להתחייבויות החברה כאמור, ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת.

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"), 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"), ממועד 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. עוד 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 ראשי 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 ראשי 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.

למדיניות ניהול ההון של חברות הביטוח המאוחדות ראו באור 5 להלן.



באור 1 : - כללי (המשך)

ג. הגדרות

דוחות 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 תיקונן.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
ווישור ו/או ווישור ביטוח	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
איילון ביטוח (טרום המיזוג)	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.פ. 520042169)
איילון ביטוח	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג
איילון אחזקות ו/או איילון	- איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677)
החברה	- ווישור גלובלטיק בע"מ.
יו. דיגיטל	- יו. דיגיטל בע"מ.
הקבוצה	- החברה, ווישור ביטוח, איילון ביטוח והחברות הבנות שלה, weSure Digital Insurance Services Inc, USA holdings Ltd ו- WeSure Insurtech Services (India) Private Limited.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

א. מתכונת העריכה של דוחות כספיים מאוחדים ביניים

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

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. בהתאם להוראות אלה, הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת שאוחדה העונה 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 למבטחות בקבוצה כאמור לעיל ממשיכים להיערך לפי תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ולפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017).

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

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

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

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

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

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

1. תיקון ל-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 יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. התיקון יושם בדרך של יישום למפרע. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

2. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

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 יושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

התיקונים לעיל לא צפויים להשפיע על הגילויים בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים, ראו ביאור 10.

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת השוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדדה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח או הפסד של החברה. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עונתיות

**ווישור ביטוח**

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

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

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

**איילון ביטוח**

1. ביטוח חיים ובריאות

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

2. ביטוח כללי

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

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

ה. סוג מחדש של מספרי השוואה :

בתקופת הדוח ביצעה החברה מיון של נכסי מיסים נדחים והתחייבויות בגין מיסים נדחים. המיון האמור נכלל במסגרת מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

לסווג כאמור אין השפעה על הרווח הכולל של החברה ועל הונה העצמי.

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום :

1.5	0.3	1.0	31 במרס, 2024
2.7	1.1	1.2	31 במרס, 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

3.1	3.3	2.9
-----	-----	-----

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

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

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2024

סה"כ	התאמות וקיצוים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	ביטוח כללי		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
					ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
אלפי ש"ח								
1,162,811	-	-	-	796,066	156,634	639,432	198,619	168,126
416,440	-	-	-	298,301	84,717	213,584	67,791	50,348
746,371	-	-	-	497,765	71,917	425,848	130,828	117,778
255,355	(953)	5,372	64	13,302	5,783	7,519	2,078	235,492
8,212	(2,025)	-	2,025	-	-	-	-	8,212
66,199	(11,146)	-	15,738	46,266	8,346	37,920	6,512	8,829
1,076,137	(14,124)	5,372	17,827	557,333	86,046	471,287	139,418	370,311
1,084,109	-	-	-	523,562	153,971	369,591	188,518	372,029
294,875	-	-	-	175,491	96,298	79,193	72,674	46,710
789,234	-	-	-	348,071	57,673	290,398	115,844	325,319
163,616	(11,165)	-	2,642	125,178	17,912	107,266	28,378	18,583
90,501	(2,726)	13,386	16,342	40,772	2,390	38,382	8,852	13,875
609	-	610	-	-	-	-	-	(1)
17,798	(252)	16,114	44	1,099	653	446	49	744
1,061,758	(14,143)	30,110	19,028	515,120	78,628	436,492	153,123	358,520
603	-	-	603	-	-	-	-	-
14,982	19	(24,738)	(598)	42,213	7,418	34,795	(13,705)	11,791
52,134	-	14,320	-	25,862	-	25,862	6,113	5,839
<b>67,116</b>	<b>19</b>	<b>(10,418)</b>	<b>(598)</b>	<b>68,075</b>	<b>7,418</b>	<b>60,657</b>	<b>(7,592)</b>	<b>17,630</b>
ליום 31 במרץ, 2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,984,818	-	-	-	-	-	-	131,389	4,853,429
9,673,584	-	-	-	7,542,456	1,294,761	6,247,695	1,406,037	725,091

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

**פרמיות שהורווחו בשייר**

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו

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

רווח כולל אחר לפני מיסים

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה ברוטו

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ברוטו

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2023

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

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

**פרמיות שהורווחו בשייר**

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים 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 מיסים על הכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על הכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה ברוטו

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ברוטו

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום								
31 בדצמבר, 2023								
סה"כ	התאמות וקיצוץים (*)	לא מיוחס			ביטוח כללי			ביטוח חיים
		למגזרי פעילות (*)	אחר (*)	סה"כ ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח (*)	בריאות (*)	וחיסכון ארוך טווח (*)
מבוקר								
אלפי ש"ח								
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
<b>123,602</b>	<b>20</b>	<b>(32,078)</b>	<b>(4,952)</b>	<b>188,226</b>	<b>24,542</b>	<b>163,684</b>	<b>(6,746)</b>	<b>(20,868)</b>
ליום 31 בדצמבר, 2023								
מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,824,547	-	-	-	-	-	-	127,148	4,697,399
9,225,077	-	-	-	7,077,932	1,100,873	5,977,059	1,420,307	726,838

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

**פרמיות שהורווחו בשייר**

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים 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 מיסים על הכנסה**

רווח כולל אחר לפני מיסים

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה ברוטו

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ברוטו



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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ
		ואחרים *	אחרים **	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
207,329	230,182	228,589	295,711	961,811
32,455	2,300	165,852	76,459	277,066
174,874	227,882	62,737	219,252	684,745
112,199	67,823	25,135	53,740	258,897
62,675	160,059	37,602	165,512	425,848
435	954	2,175	3,955	7,519
662	(3,973)	23,550	17,681	37,920
63,772	157,040	63,327	187,148	471,287
89,457	107,457	40,621	132,056	369,591
31,316	3,094	26,634	18,149	79,193
58,141	104,363	13,987	113,907	290,398
7,276	30,216	29,253	40,521	107,266
4,882	4,448	10,667	18,385	38,382
1,015	10	99	(678)	446
71,314	139,037	54,006	172,135	436,492
(7,542)	18,003	9,321	15,013	34,795
5,099	3,111	797	16,855	25,862
<b>(2,443)</b>	<b>21,114</b>	<b>10,118</b>	<b>31,868</b>	<b>60,657</b>
1,875,721	496,537	537,519	3,337,918	6,247,695
774,932	486,986	149,707	2,380,523	3,792,148

פרמיות ברוטו  
פרמיות ביטוח משנה  
**פרמיות בשייר**  
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות (הוצאות) מעמלות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר  
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה**  
רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה  
**סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר)  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר)

(\*ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 70% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
(\*\*ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 :-

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2023				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ
		(ואחרים *)	(אחרים **)	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
104,764	197,164	205,336	284,402	791,666
36,701	17,595	148,624	81,920	284,840
68,063	179,569	56,712	202,482	506,826
29,158	55,009	23,828	65,691	173,686
38,905	124,560	32,884	136,791	333,140
1,990	2,228	2,818	10,265	17,301
709	1,740	18,139	7,353	27,941
41,604	128,528	53,841	154,409	378,382
50,848	145,911	41,839	123,485	362,083
16,225	12,841	26,605	46,784	102,455
34,623	133,070	15,234	76,701	259,628
5,774	20,468	19,657	23,952	69,851
6,032	5,739	7,612	12,800	32,183
1,076	43	(464)	(1,190)	(535)
47,505	159,320	42,039	112,263	361,127
(5,901)	(30,792)	11,802	42,146	17,255
2,194	1,445	305	7,462	11,406
<b>(3,707)</b>	<b>(29,347)</b>	<b>12,107</b>	<b>49,608</b>	<b>28,661</b>
1,968,473	521,451	497,651	3,036,640	6,024,215
631,247	480,824	127,864	2,151,120	3,391,055

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

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שנתיימה ביום					
31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	ענפי חבויות (אחרים **)	ענפי רכוש (ואחרים *)	רכב רכוש	רכב חובה	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
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	<b>פרמיות בשייר</b>
122,687	42,412	18,941	43,970	17,364	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר
1,513,908	604,432	148,690	575,340	185,446	<b>פרמיות שהורוחו בשייר</b>
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	<b>סך כל ההכנסות</b>
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 מימון
1,651,413	609,269	197,051	631,975	213,118	<b>סך כל ההוצאות</b>
148,429	137,821	38,958	(29,384)	1,034	<b>סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה</b>
15,255	10,033	466	1,821	2,935	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
<b>163,684</b>	<b>147,854</b>	<b>39,424</b>	<b>(27,563)</b>	<b>3,969</b>	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה</b>
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 69% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
(\*\*ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 75% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ, 2024

סה"כ	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
<b>אלפי ש"ח</b>			
286,834	975	137,663	148,196
90,807	539	28,843	61,425
196,027	436	108,820	86,771
124,110	205	76,548	47,357
71,917	231	32,272	39,414
5,783	17	834	4,932
8,346	137	1,052	7,157
86,046	385	34,158	51,503
153,971	1,296	41,531	111,144
96,298	1,020	17,334	77,944
57,673	276	24,197	33,200
17,912	152	6,809	10,951
2,390	20	1,044	1,326
653	2	94	557
78,628	450	32,144	46,034
7,418	(65)	2,014	5,469
<b>7,418</b>	<b>(65)</b>	<b>2,014</b>	<b>5,469</b>
1,294,761	3,316	196,753	1,094,692
406,991	1,215	121,596	284,180

פרמיות ברוטו  
פרמיות ביטוח משנה  
**פרמיות בשייר**  
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מעמלות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר  
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה**  
**סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מיסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר)  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 במרץ, 2023			
רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
138,322	135,289	987	274,598
106,430	84,944	634	192,008
31,892	50,345	353	82,590
8,996	32,589	121	41,706
22,896	17,756	232	40,884
2,295	567	7	2,869
7,937	1,435	105	9,477
33,128	19,758	344	53,230
91,850	45,520	362	137,732
73,604	33,614	273	107,491
18,246	11,906	89	30,241
10,419	6,106	238	16,763
1,110	1,017	22	2,149
380	42	1	423
30,155	19,071	350	49,576
2,973	687	(6)	3,654
-	-	-	-
<b>2,973</b>	<b>687</b>	<b>(6)</b>	<b>3,654</b>
816,401	185,531	2,317	1,004,249
175,260	59,188	759	235,207

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

באור 3 :-

מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי  
ווישור ביטוח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023			
רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
403,951	201,530	3,609	609,090
298,749	122,385	2,334	423,468
105,202	79,145	1,275	185,622
7,268	4,881	168	12,317
97,934	74,264	1,107	173,305
18,838	4,520	83	23,441
33,162	6,023	486	39,671
149,934	84,807	1,676	236,417
391,071	191,283	1,936	584,290
308,216	144,234	1,433	453,883
82,855	47,049	503	130,407
41,463	28,024	1,340	70,827
4,804	3,606	92	8,502
1,849	285	5	2,139
130,971	78,964	1,940	211,875
<b>18,963</b>	<b>5,843</b>	<b>(264)</b>	<b>24,542</b>
986,153	111,775	2,945	1,100,873
213,678	33,172	893	247,743

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

**פרמיות בשייר**

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר

**פרמיות שהורווחו בשייר**

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2023

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2023

ה. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר) :

סה"כ	פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
אלפי ש"ח					
168,126	62,260	49,574	41,699	14,216	377
48,401	-	-	48,401	-	-
8,517	-	-	5,891	2,322	304
325,388	47,538	33,820	140,772	97,196	6,062
46,641	-	-	46,641	-	-
17,630	17,119	1,581	(5,444)	8,615	(4,241)

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

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

סה"כ	פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
אלפי ש"ח					
161,475	48,355	48,491	48,096	16,088	445
26,102	-	-	26,102	-	-
7,266	-	-	5,884	2,239	(857)
165,038	46,262	31,654	50,725	30,515	5,882
18,747	-	-	18,747	-	-
11,516	4,622	(2,827)	5,526	7,317	(3,122)

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

ה. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר):

סה"כ	פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
	אלפי ש"ח				
646,625	200,180	193,442	189,844	61,411	1,748
178,992	-	-	178,992	-	-
30,526	-	-	22,782	9,049	(1,305)
913,189	215,979	154,639	331,572	184,824	26,175
82,590	-	-	82,590	-	-
(20,868)	(2,779)	(21,425)	(7,704)	26,130	(15,090)

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

הערות:

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
  - (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של איילון ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל.
- בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח. איילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא רק דמי ניהול קבועים, לפירוט ראו באור 1ב' (2) לעיל.



1. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
157,743	(*44,713	(*103,617	-	9,413	פרמיות ברוטו
188,518	78,597	97,854	-	12,067	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
(7,592)	(1,488)	(6,321)	(36)	253	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-81,957 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-66,373 אלפי ש"ח.  
 (\*\* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות ולז"ק הינו עובדים זרים.)

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

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

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

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
773,146	(*348,025	(*387,476	-	37,645	פרמיות ברוטו
712,769	332,977	334,263	-	45,529	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
(6,746)	194	(6,849)	(50)	(41)	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-275,666 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-459,835 אלפי ש"ח.  
 (\*\* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות ולז"ק הינו תאונות אישיות ועובדים זרים.)

באור 4 -

מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרץ		
2023	2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
96,854	97,812	96,871		נדל"ן להשקעה
				השקעות פיננסיות
1,437,239	1,378,450	1,351,753		נכסי חוב סחירים (*)
310,324	259,760	316,663		נכסי חוב שאינם סחירים
928,250	797,650	1,074,184		מניות
1,880,755	1,922,554	2,050,704		השקעות פיננסיות אחרות
4,556,568	4,358,414	4,793,304		סך הכל השקעות פיננסיות
141,742	124,982	103,627		מזומנים ושווי מזומנים
42,486	38,185	38,371		אחר
4,837,650	4,619,393	5,032,173		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
5,535	6,492	5,607		(*) מתוכם נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת
7,322	6,018	5,724		שווי הוגן של נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

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

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

הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרץ, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,346,146	-	-	1,346,146	השקעות פיננסיות:
316,663	-	316,663	-	נכסי חוב סחירים
1,074,184	7,978	-	1,066,206	נכסי חוב שאינם סחירים
2,050,704	644,439	25	1,406,240	מניות
4,787,697	652,417	316,688	3,818,592	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 לא היו מעברים בין רמות.

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

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

השקעות פיננסיות:

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,431,704	-	741	1,430,963
310,324	-	310,324	-
928,250	7,900	-	920,350
1,880,755	623,403	12,192	1,245,160
4,551,033	631,303	323,257	3,596,473

השקעות פיננסיות:

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

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023, הועברו השקעות פיננסיות שערך בספרים הינו 721 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו זמינים באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת הקבוצה בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1.

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
631,303	7,900	623,403
5,213	78	5,135
19,462	-	19,462
(3,561)	-	(3,561)
652,417	7,978	644,439
בלתי מבוקר		
5,205	79	5,126

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד \*

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 במרץ 2024

(\* מתוכו:

סך הפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ, 2024

- א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)  
 2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות: (המשך)  
 נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
591,599	9,286	582,313
(5,561)	(2,097)	(3,464)
18,472	-	18,472
(1,938)	(1,907)	(31)
<u>602,572</u>	<u>5,282</u>	<u>597,290</u>
<u>(4,321)</u>	<u>(860)</u>	<u>(3,461)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)  
 סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד \*  
 רכישות  
 מכירות  
 יתרה ליום 31 במרץ, 2023  
 \* מתוכו:  
 סך הפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2023,

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
מבוקר		
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 הפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 31 במרץ, 2024	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

275,732	290,947
744,055	747,181
39,141	40,174
1,615	1,615
784,811	788,970
1,060,543	1,079,917
	-

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

אגרות חוב המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

267,824	304,288
559,374	595,641
22,777	24,309
582,151	619,950
849,975	924,238
	-

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

272,116	290,351
648,653	657,849
38,785	39,904
1,547	1,547
688,985	699,300
961,101	989,651
	-

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

אגרות חוב המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרץ, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,080,992	-	-	3,080,992	נכסי חוב סחירים
158,993	5,884	-	153,109	מניות
775,805	491,104	6,909	277,792	אחרות
<u>4,015,790</u>	<u>496,988</u>	<u>6,909</u>	<u>3,511,893</u>	סה"כ

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 לא היו מעברים בין רמות.

ליום 31 במרץ, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,737,237	-	630	2,736,607	נכסי חוב סחירים
95,302	1,973	-	93,329	מניות
808,557	455,112	11,669	341,776	אחרות
<u>3,641,096</u>	<u>457,085</u>	<u>12,299</u>	<u>3,171,712</u>	סה"כ

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

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,951,392	-	649	2,950,743	נכסי חוב סחירים
124,099	5,880	-	118,219	מניות
763,568	482,391	18,457	262,720	אחרות
<u>3,839,059</u>	<u>488,271</u>	<u>19,106</u>	<u>3,331,682</u>	סה"כ

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

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 :

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
488,271	5,880	482,391
(3,096)	6	(3,102)
14,359	(1)	14,360
12,186	-	12,186
(14,732)	(1)	(14,731)
496,988	5,884	491,104
(3,648)	5	(3,653)

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד \*

ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 במרץ 2024

(\* מתוכו :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו

ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום

31 במרס 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

השקעות		
סה"כ	פיננסיות אחרות	
	מניות בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
447,095	3,494	443,601
(773)	(572)	(201)
(5,882)	5	(5,887)
17,644	-	17,644
(999)	(954)	(45)
457,085	1,973	455,112
(670)	-	(670)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד \*

ברווח (הפסד) כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 במרץ, 2023

(\* מתוכו :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח

והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס

2023,

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	השקעות	
	מניות	פיננסיות אחרות
	מבוקר	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)
<u>488,271</u>	<u>5,880</u>	<u>482,391</u>
<u>(6,983)</u>	<u>(5)</u>	<u>(6,978)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברוח והפסד \*

ברוח (הפסד) כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(\* מתוכו :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח

והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר,

2023



באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 31 במרץ, 2024	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח

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

13,448	13,448
12,953	12,953
<u>26,401</u>	<u>26,401</u>
446,135	435,964
130,370	142,585
284,466	290,752
<u>860,971</u>	<u>869,301</u>
-	26,682
<u>887,372</u>	<u>922,384</u>
	<u>659,015</u>

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת :

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת \*

התחייבות בגין חכירה (\*\*)

סך התחייבויות פיננסיות

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

(\*\*) לא נדרש גילוי על שווי הוגן

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

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

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

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת :

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת \*

התחייבות בגין חכירה (\*\*)

סך התחייבויות פיננסיות

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

(\*\*) לא נדרש גילוי על שווי הוגן

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

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

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

413	413	נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
2,600	2,600	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
3,013	3,013	סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
		(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
445,128	436,225	הלוואות מתאגידים בנקאיים
126,433	141,665	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
281,030	290,246	אגרות חוב
852,591	868,136	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת *
-	27,926	התחייבות בגין חכירה (**)
855,604	899,075	סך התחייבויות פיננסיות
	658,873	* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון
		** לא נדרש גילוי על שווי הוגן

2. שווי הוגן של התחייבות פיננסית וחלוקה לרמות

הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרץ 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
13,448	-	13,316	132
12,953	-	12,953	-
26,401	-	26,269	132

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

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
412	-	318	94
2,601	-	2,601	-
3,013	-	2,919	94

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

באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ד. טכניקות הערכה

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

## נכסים חוב שאינם סחירים

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

באור 5 : - הון ודרישות הון

## א. התנועה בהון המניית

1. 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 38ד(9) לדוחות הכספיים לשנת 2023.

2. לעניין התנועה בהון המניות בשנת 2023 ראו באור 15ב' לדוחות הכספיים לשנת 2023.

## ב. כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח למנייה

מספר המניות המונפקות ליום 31 במרץ 2024 בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב הינו 111,546,244. מספר המניות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה לתקופת הדוח הינו 111,546,244 מניות (וכ- 111,505,870 מניות לחישוב הרווח המדולל למניה).

באור 5 : - הון ודרישות הון (המשך)

ג. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

1. ווישור ביטוח

א. מדיניות ניהול ההון

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 חברת הביטוח. 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 בתקופת הדוח, בינואר 2024, ובהתאם 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 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, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על-ידי ווישור ביטוח לתאגידים בנקאיים: ביום 28 לדצמבר 2020 ("כתב ההתחייבות הראשון"), ביום 30 בדצמבר 2021 ("כתב ההתחייבות השני") וביום 23 במאי 2024, לאחר תקופת הדוח ("כתב ההתחייבות השלישי"), והכל כמפורט להלן:

על פי התחייבותה של ווישור ביטוח מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות הראשון, ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות הראשון או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן:

א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס כושר פירעון כלכלי ("יחס הסולבנסי") או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח כתחליף ליחס הסולבנסי, 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 מיליוני ש"ח בכל שנה.

על פי התחייבותה של ווישור ביטוח מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השני, ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן:

א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס הסולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; 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 מיליוני ש"ח בכל שנה.

על פי התחייבותה של ווישור ביטוח מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השלישי, ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן:

א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס הסולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; 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 מיליוני ש"ח בכל שנה.

לתנאי כתבי ההתחייבות הראשון והשני ראו באור 24(ב1) לדוחות הכספיים לשנת 2023. לתנאי כתב ההתחייבות השלישי ראו באור 9טז' להלן.

באור 5 : - הון ודרישות הון (המשך)

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

**1. ווישור ביטוח (המשך)**

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

יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח - 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 הון עצמי כלכלי של חברת ביטוח 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. 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.

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.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2023, שאושר ביום 29 במאי 2024, לווישור ביטוח עודף הון (בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה).

החישוב שערכה ווישור ביטוח בגין נתוני 31 בדצמבר 2023, נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של ווישור ביטוח, בהתאם לתקן בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלבנטי לבדיקת חישוב הסולבנסי ואינו חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

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

לפירוט ראו סעיף 4.3.3.2 בדוח הדירקטוריון ודוח יחס כושר פירעון כלכלי (המפורסם באתר של ווישור ביטוח).

**ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד - לעניין זה ראו באור 5(ג)א' לעיל.**

**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) - נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה על 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. בעקבות מלחמת חרבות ברזל, ביום 23 באוקטובר 2023, פרסם הממונה הוראות לשעת חירום, במסגרתן 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. ווישור ביטוח פעלה בהתאם להוראות הדחיה ודיווחה בינואר 2024 את החלק האיכותי של הדיווח.

**כתבי התחייבות נדחים -** בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים שיש לווישור ביטוח מול תאגידים בנקאיים, בין היתר, קיים תנאי בקשר להשעיית תשלום ריבית במידה ולא קיים לווישור ביטוח רווח ראוי לחלוקה בהתאם לחוק החברות. תשלומי הריבית לתאגידים הבנקאיים 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.

ג. 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 על שוק ההון. ביום 26 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון ליום 31 בדצמבר 2023 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 מלא ה-SCR. 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.

עד ליום 30 ביוני 2023 בחרה איילון ביטוח בחלופה הראשונה לצורך חישוב ההון הנדרש. בהתאם להחלטת דירקטוריון איילון ביטוח, איילון ביטוח פנתה לממונה בחודש מרץ 2024 לאשר את החלפת תקופת הפריסה לחלופה השנייה ואת סכום הניכוי. בחודש מאי 2024 התקבל אישור הממונה להחלפת תקופת הפריסה. כתוצאה מכך, עברה איילון ביטוח 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 31 בדצמבר 2023 שפורסם ביום 23 במאי 2024, לאיילון ביטוח עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

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

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים 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 וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף ראו סעיף 4.3.4.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של איילון ביטוח.

באור 5 : -

הון ודרישות הון (המשך)

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

2. איילון ביטוח (המשך)

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

לפרטים ולהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאות פעילות איילון ביטוח ראו באור 1ב' (3) לעיל.

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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

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

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 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 של 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)

הוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) ("החוזר") קובעות 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 ותרחישים וניתוחי רגישויות. בעקבות 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. איילון ביטוח דיווחה את הדיווח בהתאם להוראות.

ה. התחייבות קבוצת השליטה

במסגרת היתר השליטה, התחייבו קבוצת השליטה והחברה להשלים בכל עת את ההון העצמי של המבטחות בקבוצה לסכום הקבוע בהגדרת "סף הון מינימלי (MCR)", המופיעה בחוזר 9-1-2017 "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס SOLVENCY II", או כל דין אחר שיבוא במקומו. התחייבות זו היא בלתי הדירה, ותהיה תקפה כל עוד קבוצת השליטה וגלובלטק שולטים במבטחות.

באור 6 : -

השקעה בחברות כלולות

לפרטים אודות הגדלת היקף השקעה בחברות מוחזקות, סוכנות אלון אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וסוכנות גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ ראו באור 8א' (3) לדוחות הכספיים לשנת 2023.

**א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד מבטחות בקבוצה**

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

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

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

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

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

תביעות הכלולות בבאור 7 ב-ג' להלן, אשר הוגשו עד ליום 30 ביוני 2022, כנגד איילון ביטוח (טרום המיזוג) 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.



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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	5/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	התובע טוען כי איילון ביטוח לכאורה לא הייתה רשאית לגבות ממבוטחייה 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 בית המשפט על-פי הסכמות שהעניקו לו הצדדים. הסכום הסופי שתשלם איילון ביטוח תלוי בהחלטת בית המשפט בעניינים שהצדדים הותירו להכרעתו. איילון ביטוח תפחית את הגבייה העתידית של גורם הפוליסה בחברי הקבוצה הירוויטיים, בדרך של הקטנת גורם הפוליסה שנגבה בשיעור של 50% מסך גורם הפוליסה שהיה נגבה לולא הייתה מבוצעת הפחתה. ככל שיאושר הסכם הפשרה, תידרש איילון ביטוח לשאת בגמול ושכר טרחת באי כוח התובע הייצוגי, בשיעור המוסכם בהסדר הפשרה או בסכום שייפסק על-ידי בית המשפט. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 10 ביולי 2023 נעשה פרסום של ההודעה על הגשת הסדר הפשרה בעיתונות והיא הועברה למנהל בתי המשפט, ליועצת המשפטית לממשלה ולמונה על שוק ההון. ביום 5 במאי 2024 הגישה היועצת המשפטית לממשלה לבית משפט עמדתה ביחס להסדר הפשרה, ובמסגרתה קבעה, בין היתר, כדלקמן: היועצת המשפטית לממשלה אינה מתנגדת לשיעור הפיצוי בגין העבר (42%) והשאירה את אישורו לשיקול דעת בית המשפט, זאת בכפוף לכך שמדובר בהשבה הכוללת תשואות בפועל גם משנת 2013 ואילך. לענין ההסדרה העתידית המוצעת, לפיה תימשך גביית גורם פוליסה בשיעור 50%, היועצת המשפטית לממשלה מותירה את הנושא לשיקול דעת בית המשפט.</p> <p>עוד יצוין, כי היועצת המשפטית התנגדה לכך שחלק מעלות גורם פוליסה יופנה לרכיב הריסק, כפי שמוצע בהסדר, והביעה עמדתה כי על ההפחתה בעלות גורם הפוליסה להיות מופנית במלואה להגדלת רכיב החיסכון ולא להתחלק בין רכיב החיסכון לרכיב הריסק. כן התנגדה היועצת המשפטית לממשלה לגובה שכר הטרחה המוסכם, וציינה כי ככל שבית המשפט יקבל את התנגדותה בנושא ויפחית סכומים משכר הטרחה המוסכם, ראוי להורות בד בבד כי סכומים אלו יועברו לטובת הגדלת הפיצוי לחברי הקבוצה.</p> <p>איילון ביטוח לומדת את העמדה שהגישה היועצת המשפטית לממשלה ובוחנת את אופן התייחסותה לעמדה זו ואת השפעתה על איילון ביטוח. דיון בהסדר הפשרה בהשתתפות ב"כ היועצת המשפטית לממשלה נקבע ליום 23 ביוני, 2024. הסכם הפשרה כפוף לאישורו של בית המשפט, ואין ודאות כי הסדר הפשרה יאושר על-ידי בית המשפט בנוסח שהוגש.</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.

ב. 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 ביטוח ואח'	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 החלטת 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 וקביעת מתווה לבדיקה. 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 הנתענים 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 הסופיים.	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 למבוטחיין 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. לאחרונה ניתן פסק דין בבית המשפט העליון הדוחה את הערעור דנו ומאמץ את טענותיה של המבטחת האחרת. בעקבות זאת נקבע דיון בהליך זה ליום 16 ביוני, 2024.	סכום התביעה המיוחס לאיילון ביטוח מוערך בכ- 12.5 מיליוני ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
5.	1/2017 מחוזי-לוד	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת כנגד איילון ביטוח	לטענת התובעת, איילון ביטוח לכאורה גבתה בניגוד לדין תשלום עבור הוצאות ניהול השקעות בנוסף לדמי ניהול. תובענות דומות הוגשו נגד גופים מוסדיים רבים לרבות כנגד איילון פנסיה וגמל בע"מ אשר התמוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.	כל מי שהוא בעל זכות בכספים 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 ואשרה גביית הוצאות ניהול ההשקעות. לאור פסק הדין שניתן בעניינם של חברות אחרות, איילון ביטוח בוחנת את השלכות פסק הדין ואת האפשרויות הקיימות באשר לאופן ניהול תיק זה.	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"י 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 בן 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 שלא התקבלה על-ידי הצדדים. בכוונת הצדדים להודיע על סיום הליך הגישור. דיון בתיק קבוע ליום 29 במאי, 2024.	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"י 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 החברה.	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 הגישה 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"י איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי בעת תשלום הגמלא החדשית החברות מפחיתות מהתשואה החדשית שנצברת ריבית תעריפית בשיעור של 2.5% במונחים שנתיים (או בשיעור אחר) וזאת ללא כל עיגון בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. לפיכך סכום הגמלה החדשית המשולמת למבוטחים נמוך מהסכום שאותו הם זכאים לקבל.	מבוטחים שרכשו מאיילון 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 החדשית 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. בקשת המחיקה נדחתה ובית המשפט הורה לצדדים לנסות להגיע להסכמה לגבי השאלות שיופנה לממונה.	הנוק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה שכוללת מבוטחים של כל החברות הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

ב. 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 תובעה שבטחה בהפניקס) בטענה, כי בעת חידוש פוליסת הדירה, איילון ביטוח מחדשת את הפוליסה ללא הסכמת המבוטחים, ואף מייקרת את הפרמיה תוך שהיא מבטלת הטבות קודמות, וזאת בניגוד לדין.  התובעים דורשים כי ביהמ"ש יתן סעד של צו הצהרתי, לפניו הנתבעות פעלו בניגוד לדין, וכן צו עשה שורה לנתבעות להימנע מחידוש אוטומטי ומחרעת 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. לאחרונה הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה על ידי חברת ביטוח אחרת הנתבעת בהליך זה.	הנוק קבוצתי ביחס לשתי החברות הנתבעות הוערך במעל ל-3 מיליון ש"ח.
10.	03/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח רכב שרכביהם מבוטחים על ידי איילון ביטוח וכן רוכשי רכבים שרכשו רכבים שהיו מבוטחים באיילון ביטוח נ' איילון ביטוח וספק שרידים	נטען, כי איילון ביטוח וספק שרידים התקשרו ביניהם בחסכם 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 הנוק הגולמי שנגרם לרכב עומד על מעל 60% מערכו של הרכב) סווגו מאוחר יותר באופן מלאכותי כ-"אבדן גמור להלכה" (קרי: שיעור הנוק 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.  ההליך מעוכב כדי לאפשר לצדדים לנהל 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.

ב. 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 דינוי 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 ומזירה 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. המומחה פרסם את מסקנותיו ובכוונת איילון ביטוח לנהל משא ומתן בנסיון להגיע להסדר.	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 ברך הנולד ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים או שנעזרו בשירותי פונדקאית וכל המבוטחים שנחשפו למדיניות המפלה של איילון ביטוח וסבלו בעקבות כך נזק.	איילון ביטוח הגישה תשובה לתובענה. בדיון שהתקיים ביום 10 באפריל 2024 המליץ בית המשפט לצדדים לשקול הליך גישור על מנת להגיע להסדר מצומצם בנוגע להוצאות שאינן בדיקות בגוף האישה ההרה. ההצעה נשקלת על ידי הצדדים.	אין הערכה כספית לנוק המיוחס לאיילון ביטוח.
14.	12/2022 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח תאונות אישיות קבוצתי כנגד איילון ביטוח	נטען שאיילון ביטוח מקזזת מהסכומים אותם שילמה בגין נכות צמיתה 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 הגישה תשובה לבקשת האישור, הליך גישור שהתנהל בין הצדדים הסתיים ללא הצלחה והוגשו סיכומים בכתב.	סכום התביעה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
					ביום 12 במאי, 2024 ניתנה על ידי בית המשפט החלטה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להחלטה, אושרה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית (באופן חלקי) באשר לטענות בעניין הפרת חובת הגילוי של סעיפי הפוליסה, הקובעים כי מבוטח שנקבעה לו נכות צמיתה לא יהיה זכאי לפיצוי על בסיס אובדן כושר עבודה זמני עקב אותו מקרה ביטוח, וכי קיימת לחברה זכות לנכות מסכום הביטוח עבור הנכות הצמיתה את סכומי הפיצוי השבועי בגין ביטוח אובדן כושר עבודה ששולמו למבוטח עקב אותו מקרה ביטוח.	
					יתר טענות המבקש, הן לעניין המיקום הנכון בפוליסה של הסעיפים הנ"ל והן לעניין אופן חישוב תגמולי הביטוח, נדחו.	
					בית המשפט הורה לאיילון ביטוח לפרסם מודעה בעיתונות על אישור התובענה כייצוגית.	

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
15.	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.
16.	6/2023 מחוזי - ת"א	שלושה אזרחי ותושבי ישראל כנגד איילון ביטוח וחברות שהינן הבעלים של פייסבוק וחברת גוגל ("פייסבוק וגוגל") וחברות מסחריות נוספות ("החברות המסחריות").	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. המשיבות 1-2 בהליך הגישו בקשה להעברת הדיון בתיק לבית המשפט המחוזי מרכז – לוד, בו מתנהלות תביעות דומות אחרות. בהתאם להחלטת בית המשפט הוארך המועד להגשת תשובת איילון ביטוח עד להכרעה בבקשה זו.	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.	7/2023 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 החרیגים 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 נקבע להוכחות וסיכומים בעל פה ליום 5 בינואר, 2025	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.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
18.	7/2023 מחוזי-מרכז	מבוטח בפוליסת רכב חובה שכללה כיסוי ביטוחי לנזקי מראות צד ופנסי רכב נגד איילון ביטוח	נטען שאיילון ביטוח מפרה את הוראות הדין ביחס לגביית סכומי כסף ממבוטחים, שבהצטרפותם להרחבת ביטוח רכב באמצעות כיסוי שירות לתיקון פנסים ומראות צד, ביחס לרכבים בהם מותקנים פנסים/מנורות מסוג קסנון, ללא מתן מידע הכרחי ומהותי אם שירות זה תקף עבורם לפי מפרט היצרן הבסיסי. כן נטען שאיילון ביטוח מטעה בידועין את לקוחותיה, שכשמבוטח שרכש הכיסוי מצפה לקבל שירות כיסוי התיקון/ההחלפה של פנסי רכבו באירוע ביטוחי, בפועל אם לרכב המבוטח יוצרו פנסים/מנורות מסוג קסנון, איילון ביטוח שוללת את זכותם באופן גורף בהסתמך על סעיף סייגים להרחבה בפוליסה שמרוקן את הכיסוי הביטוחי הנרכש לחלוטין וזאת אף כי איילון ביטוח יכלה בנקל להציף זאת בפני המבוטח בעת האפשרות לרכישת כיסוי זה.	כל מבוטח בעבר ו/או מבוטח במועד הגשת הבקשה, בפוליסת ביטוח רכב פרטי ומסחרי ו/או כל ביטוח רכב אחר, לרבות הארכה ו/או חידוש, ששילם פרמיה בגין הרחבה ו/או שירותי תיקון פנסים ומראות, שהונפקה או שוקה על-ידי איילון ביטוח בשבע השנים שקדמו להגשת הבקרה ועד למתן פסק דין בעניינה.	המבקש מעריך כי הנזק שגרמה איילון ביטוח לחברי הקבוצה עומד על 44 מיליון ש"ח ו/או סכום אחר בהתאם לנתונים המצויים בחזקת איילון ביטוח וסך הנזק האישי למבקש לטענתו עומד על 3,699 ש"ח.	
19.	10/2023 מחוזי-מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב רכוש	נטען כי איילון ביטוח שלא כדיון, 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, ושאיילון ביטוח ביצעה לו ניכוי מתגמולי הביטוח, בטענה שלא איפשר לה להקטין את עלות התיקון על-ידי אספקה של חלפים זולים יותר מטעמה.	סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח. סכום התביעה האישית הנטען בבקשה עומד על כ-31 אלפי ש"ח.	
20.	11/2023 מחוזי-ת"א	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.	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 מיליון ש"ח. סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 167 ש"ח.	

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
21.	1/2024 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/ן, 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.
22.	3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות, ובכלל זה ווישור ביטוח	נטען כי במקרים רבים איילון ביטוח, שלא כדין, אינה משפה את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הניזוק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלה.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על פי הנטען, זכאי לקבל מאיילון ביטוח שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שאיילון ביטוח דחתה שלא כדין את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	איילון ביטוח לומדת את הבקשה ובשלב זה אין ביכולתה להעריך את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה (כנגד איילון ביטוח) הועמד על סך של 234 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך של למעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח.
23.	4/2024 מחוזי – מרכז - לוד	מבוטחים שרכשו (במישרין ובעקיפין) כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח מקיף או צד ג' לרכב נגד איילון ביטוח וחברות וסוכנויות ביטוח נוספות	נטען כי איילון ביטוח הפרה את הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) תשמ"א-1981 ואת חוזרי המפקח על הביטוח, בכך שהיא או מי מטעמה, מוכרת פוליסות ביטוח מקיף לרכב בהן כלולים כתבי שירות בגין שירותים נלווים (תיקון שמשות ופנסים, גרירה וחילוץ ועוד), כחלק בלתי נפרד מהפוליסות, מבלי שפורטו המחירים של כתבי השירות ומבלי שניתנת ללקוחות האפשרות לבחור בין שני ספקי שירות לפחות.	כל מי שרכש מאיילון ביטוח (במישרין או בעקיפין) כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח מקיף או צד ג' לרכב, תוך, שעל פי הנטען, איילון ביטוח או מי מטעמה הפרה את הוראות הדין ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי השירות – בין היתר בכך שלא הציעו מיוזמתה ללקוחות לרכוש את הפוליסות ללא כתבי השירות ו/או לא אפשרה ללקוחות לרכוש את הפוליסות ללא כתבי השירות ו/או לא אפשרה ללקוחות לבחור בין ספקי שירות שונים ו/או לא פירטה בפני הלקוחות את העלות של כל כתב שירות – במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובעה כייצוגית.	איילון ביטוח לומדת את הבקשה ובשלב זה אין ביכולתה להעריך את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.	סכום התביעה האישית של המבקש כנגד כל המשיבות יחדיו הנטען בבקשה הועמד על סך של 1,453 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הועמד על מעל ל-2.5 מיליוני ש"ח וצויין כי אינו ניתן להערכה מדויקת.



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 ההנהלה איילון ביטוח, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות אאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי איילון ביטוח.

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

2. ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל איילון ביטוח (טרום המיזוג) הודעת דרישת מידע בעניין גביית כסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה 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 3.1.5 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 הנ"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 וחסכון.

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 במרץ 2022 הועדה הגישה לדיקטוריונים של המשיבות דוח מקיף ובוים 26 ביוני 2022 נמסר למשיבות על ידי הועדה דוח משלים.

ג. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח בע"מ (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 איילון ביטוח 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 איילון ביטוח 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 למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין איילון ביטוח לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת איילון ביטוח. בשל היותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושייכותם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול השקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים 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 הדיוני 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 7 : -

התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח בע"מ (המשך)

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

טבלה מסכמת:

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

ליום 31 במרץ, 2024	
הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
108,306	3
643,811	9
58,020	9
-	2
<u>810,137</u>	<u>23</u>

**תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:**

צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח

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

צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח

התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לאיילון ביטוח

לא צוין סכום התביעה

סה"כ

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

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות ייצוגיות שאושרו והליכים משפטיים ואחרים שהוגשו כנגד איילון ביטוח כמפורט לעיל ושקיים צורך בהפרשה בגינם, למעט הליכים שהסתיימו, מסתכם בכ- 77 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 בסכום בסך של כ- 68 מיליון ש"ח).

באור 7 : - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. 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, ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות, המשפיעות על עלויות התפעול, תוכן פעילות הקבוצה ועל כדאיות שיווק מוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, עלולה לגרום סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים כלפי הקבוצה, והוראות השבה, וזאת גם אגב ביקורות מטעם גורמים מפקחים.

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

ה. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד ווישור ביטוח

מס'ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
*1	3/2024 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד ווישור ביטוח וחברות ביטוח נוספות	נטען כי במקרים רבים ווישור ביטוח, שלא כדן, אינה משפה את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הניזוק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלו.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על פי הנטען, זכאי לקבל מווישור ביטוח שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שווישור ביטוח דחתה שלא כדן את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	ווישור ביטוח לומדת את הבקשה ובשלב זה אין ביכולתה להעריך את היסודיים לאישורה כתובענה ייצוגית.	סכום התביעה האישית הנוטען בבקשה הועמד על סך של 234 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

ו. הסכם פשרה מול רשויות מע"מ

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 השנתיים בגין שומת המע"מ האמורה תואמת את הסכום האמור, אשר שולם ביום 4 בינואר 2024. לפרטים ראו באור 39' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

באור 8 : - מיסים על הכנסה

שומות מס במחלוקת

שומות מס הכנסה לשנים 2016-2018 ושומות ניכויים לשנים 2016-2017

בהמשך לאמור בבאור 21ג'(2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, לעניין השומות לעיל הנוגעות לאופן חישוב ההפסד הניתן לקיזוז כנגד השכר ששילמה איילון ביטוח, וזאת לצורך חישוב החזר מס שכר לו זכאית איילון ביטוח כתוצאה מקיזוז ההפסד כאמור.

ביום 16 ביולי 2023 הוגשו לבית המשפט סיכומיה של איילון ביטוח בערעור, ביום 5 באפריל 2024 הוגשו לבית המשפט סיכומי המשיב, כאשר על איילון ביטוח להגיש לבית המשפט את סיכומי התגובה מטעמה עד ליום 14 ביולי 2024. להערכת הנהלת איילון ביטוח ובהתאם להמלצת יועציה המשפטיים, לא נדרשת הפרשה למס מעבר לרשום בספריה.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:

1. ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך באיילון ביטוח

א. השפעת השינויים בריבית:

העתודות לגמלה והעתודה בגין בדיקת נאותות העתודות (LAT), מושפעות, בין היתר, משינויים בעקום הריבית, כדלהלן:

1. השפעת רבית ההיוון על העתודות לגמלה

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

2. השפעת השינוי בשיעור הריבית חסרת הסיכון ארוכת הטווח, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 מפורטת בטבלה להלן.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח		
(1.9)	(1.0)	1.1
(1.9)	(1.0)	1.1
7.4	-	-
5.5	(1.0)	1.1
3.6	(0.7)	0.7

1. השפעת השינוי בשיעור ריבית ההיוון

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

סך הגידול (הקיטון) בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

2. עדכון חלופות גמלא בחירת מסלולי גמלא

סך הכל הפסד (רווח) לפני מס

סך הכל הפסד (רווח) לאחר מס

2. ביטוח כללי ובריאות לזמן קצר

השפעת עקום ריבית חסרת סיכון וריבית ההיוון

**איילון ביטוח**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח		
23.0	(29.3)	(18.3)
23.0	(29.3)	(18.3)
15.1	(19.3)	(12.1)

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

סך הכל הפסד (רווח) לפני מס

סך הכל הפסד (רווח) לאחר מס

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

2. ביטוח כללי ובריאות לזמן קצר

השפעת עקום ריבית חסרת סיכון וריבית ההיוון

**ווישור ביטוח**

בהמשך לאמור בבאור 37(3) לדוחות הכספיים לשנת 2023, ווישור ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 31 במרץ 2024 הונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בתקופת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לגידול בסך של כ- 1.4 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר. (אשתקד העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקטיון בסך של כ- 0.6 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקטיון בסך של כ- 0.5 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

ב. התקשרות בין החברה לבין איילון ביטוח למכירת מלוא החזקותיה של החברה בווישור ביטוח

לפרטים ראו באור 1(4) לעיל.

ג. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשכ"ל)

ביום 4 בספטמבר 2023 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה ווישור ביטוח הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה ווישור ביטוח) הוערך (לאותו מועד) בביטוח מקיף, צד ג' ורכב חובה בכ-24,000 מבוטחים לעומת הערכה של כ-39,000 מבוטחים (לאותו מועד) בהם זכתה ווישור ביטוח במכרז לשנת 2023.

ד. התפתחות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני רכב (אירוע השרידים) – ראו באור 7(3) לעיל.

ה. פרסום תשקיף מדף של איילון ביטוח - ביום 30 בינואר 2024 פרסם תשקיף מדף של איילון ביטוח, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי איילון ביטוח מהרשות לניירות ערך.

ו. פרסום תשקיף מדף של החברה – ביום 12 בפברואר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי החברה מהרשות לניירות ערך.

ז. שכירת משרדים על ידי החברה בבית איילון ביטוח – ראו באור 38(ד)26 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

ח. חתימת הסכם הבהרת שירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי עם ווישור ביטוח – ראו באור 38(ד)8 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

ט. הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ - לפרטים בענין זה ראו באור 40(א) לדוחות הכספיים לשנת 2023.

י. אישור דירקטוריון איילון ביטוח את מדיניות ניהול ההון, הכוללת יעד הון ליום 31 בדצמבר 2023 - ראו ביאור 15(2)(א) לעיל.

יא. הלוואה לחברה נכדה - בחודש מרץ 2024, העמידה 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 תתבסס על שווי הלוואה, כפי שיקבע באופן סביר על ידי WeSure Digital ביום ההמרה או קודם לכן.

יב. העמדת מסגרת אשראי לחברה על ידי תאגיד בנקאי – ראו באור 1(5) לעיל.

יג. שוק ההון

בהמשך לאמור בבאור 1(2) אומדן דמי הניהול שלא יגבו על ידי איילון בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם במועד הסמוך ליום פרסום הדוח של איילון ביטוח בכ-11 מיליון ש"ח לפני מס.

יד. הקמת חברת בת לחברה להפצת טכנולוגיה בתחום הביטוח  
 כחלק מאסטרגיית החברה להרחבת מגוון הטכנולוגיות בתחומי הביטוח והפיננסים, בחודש אפריל 2024 התקשרה החברה במסגרת הסכמים, בסכום שאינו מהותי, שעניינם, בין היתר, רכישת זכויות קנייניות בטכנולוגיה בתחום הביטוח, המיועדת לסוכני ביטוח ובעלי רישיון ומאפשרת בין היתר השוואת מחירים בין יצרני הביטוח השונים. שיווק המערכת ללקוחות הקצה והתמיכה בה תעשה עי חברת בת חדשה של החברה, שהוקמה לצורך כך עם שותף צד ג', כאשר 60% מהון מניותיה המונפק והנפרע מוחזק על ידי החברה.

טו. התקשרות ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 של ווישור ביטוח

לאחר מועד הדוח, ביום 23 במאי 2024 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה, המוכר כהון רובד 2 של ווישור ביטוח בהתאם לאישור הממונה, בסך 20 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לפי דין ("כתב ההתחייבות"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 1.99%. היה ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 23 במאי 2029, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 0.75%, שיתווספו ליתרת הסכומים בכל אחת מהשנים 2029 ועד 2032 (כולל), כלשלא יבוצע פירעון מוקדם. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים. כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בד"ל לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון רובד 2 של מבטח בישראל.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה לערוב לפירעון המלא והמדויק של כל סכומי הריבית בגין ובקשר עם כתב ההתחייבות, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי ווישור ביטוח. ביום 22 במאי 2024 דירקטוריון החברה אישר את העמדת הערבות לווישור ביטוח.

טז. בחודש מרץ 2024 אושר במליאת הכנסת 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, בכפוף לתנאים שנקבעו בעניין זה.

יתרות המיסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס כאמור לעיל על תוצאות הפעילות של הקבוצה בתקופת הדוח אינה מהותית.

יז. לענין קבלת אישור הממונה ועדכון תקופת הפריסה באיילון ביטוח ראו באור 5(ג')2(ב) לעיל.

יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010

בהמשך לאמור בבאור 2כא' (4) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים לתקן (להלן – IFRS 17).

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. התקן החדש צפוי להביא לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של איילון ביטוח. מועד היישום הראשונה שנקבע ב- IFRS 17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום הראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

לצורך הערכתו של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה בחודש אפריל 2024 טיוטה שמינית של חוזר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל", הכוללת בין היתר, הסדרה מפורטת בנוגע לאופן חישוב השווי ההוגן של תיקי הביטוח במועד המעבר, ככל שחברת ביטוח מיישמת את גישת השווי ההוגן. הקבוצה עדיין בוחנת את השלכות הטיוטה.

בחודש יולי 2014 פורסם על ידי ה- IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן – IFRS 9) המחליף את IAS 39 וקובע כללים חדשים לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בדגש על נכסים פיננסיים. מועד היישום הראשונה שנקבע ב- IFRS 9 הוא ה-1 בינואר 2018. בספטמבר 2016 פורסם תיקון ל- IFRS 4 אשר התיר לישות שמנפיקה חוזי ביטוח, ועומדת בקריטריונים מסוימים שנקבעו, לדחות את האימוץ של IFRS 9 עד ל-1 בינואר 2023 (מועד היישום הראשונה של IFRS 17) על מנת למנוע את חוסר ההקבלה החשבונאית שעשויה להתרחש עקב יישום של IFRS 9 טרם יישום IFRS 17. איילון ביטוח עמדה בקריטריונים כאמור ודחתה את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום הראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום הראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

**איילון ביטוח**

**א. היערכות איילון ביטוח ליישום IFRS 17 ו- IFRS 9**

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

בינואר 2024, בהתאם להוראות הממונה, העבירה איילון ביטוח לרשות רשימת בקורות מפתח שיושמו עד סוף שנת 2023 ואת תכנית העבודה שלה בקשר ליתר הבקורות אשר צפויות להיות מיושמות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024. בנוסף, בהתאם למפת הדרכים, באוגוסט 2023, איילון ביטוח דיווחה לרשות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן – "QIS") הראשון לבחינת השפעת היישום הראשונה של IFRS 17. במסגרת ה-QIS הראשון, איילון ביטוח ביצעה מבדקים כמותיים לצורך בחינת המתודולוגיה של חישוב יתרות הפתיחה על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2023 של חוזי ביטוח מסוימים שנקבעו במסגרת העדכון השלישי. איילון ביטוח דיווחה לרשות שלא חל שינוי במסמך המתודולוגיה לחישוב ה- RA בחודש דצמבר 2023, כמו כן, בחודש מרס 2024 איילון ביטוח העבירה לרשות טיוטה מעודכנת של המדיניות החשבונאית המלאה ליישום IFRS 17 ו- IFRS 9 בהתאם להנחיות במפת הדרכים. איילון ביטוח נערכת לביצוע ה- QIS השני לבחינת השפעות היישום הראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9, אשר חובת הגשתו כפי שנקבעה במפת הדרכים הינה עד ליום 31 ביולי 2024.

לצורך היערכתו של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה נספח לטיוטת חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

איילון ביטוח ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוח הזמנים האמור. בשלב זה איילון ביטוח אינה יכולה להעריך את השפעת היישום על הדוחות.

**ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית**

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי איילון ביטוח:

**תחולת התקן**

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:

- א) חוזי ביטוח.
- ב) חוזי ביטוח משנה שחברת ביטוח מחזיקה.
- ג) חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת שחברת ביטוח מנפיקה, בתנאי שהיא גם מנפיקה חוזי ביטוח.

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמה, חוזי ביטוח עשויים לכלול:

- רכיב השקעה
- רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות")
- נגזרים משובצים

IFRS 17 קובע כי רכיב השקעה ורכיב שירות יופרדו מחוזה הביטוח רק אם הם מובחנים. נגזר משובץ יופרד רק אם הוא עומד בקריטריונים שנקבעו ב- IFRS 9. ככל ורכיבים אלו הופרדו מחוזה הביטוח הם יטופלו בתחולת התקן הרלוונטי.

להערכת איילון ביטוח, ליישום IFRS 17 לא צפויה להיות השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח בהשוואה ל- IFRS 4. בנוסף, איילון ביטוח לא צופה להפריד מחוזי הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר.



באור 10 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (המשך)

**איילון ביטוח (המשך)**

ב. 17 IFRS - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

**מודל המדידה**

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חווי ביטוח:

1. המודל הכללי – מודל ה-GMM

בהתאם למודל זה, המהווה את מודל ברירת המחדל של התקן, יש למדוד את ההתחייבות בגין קבוצות חווי ביטוח במועד ההכרה לראשונה כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחווי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA). הרווח החזוי הגלום בחווי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר כהתחייבות (מרווח שירות חווי - CSM) אשר תוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי. ככל וקיים הפסד חזוי, ייווצר רכיב הפסד והוא יוכר באופן מיידי. רכיבי ההתחייבות כאמור מסווגים לשני סוגי התחייבויות: התחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) והתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC).

בתקופות עוקבות, מרווח השירות החווי יותאם בגין שינויים בהנחות לא פיננסיות הקשורים לשירות העתידי. ככל ומרווח השירות החווי אופס כתוצאה משינויים אלו, כל שינוי מעבר לכך ייוקף באופן מיידי לרווח והפסד. מנגד, שינויים הנובעים מערך הזמן של הכסף ומסיכונים פיננסיים מוכרים באופן מיידי במסגרת הוצאות מימון בגין חווי ביטוח. בחווי ביטוח משנה מוחזקים, מרווח השירות החווי יכול להיות נכס או התחייבות והוא מייצג את העלות החזויה נטו או הרווח החזוי נטו, בהתאמה. ככל וחווה ביטוח המשנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חווי ביטוח המכוסה על ידו, חברת הביטוח תכיר ברווח מיידי בגין חווה ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת מרווח השירות החווי.

העלות נטו של חווה ביטוח משנה מוחזק אשר מכסה את ההתפתחות השלילית של אירועי ביטוח שהתרחשו טרם ההתקשרות תוכר כהוצאה באופן מיידי. לעומת זאת, רווח נטו של חווה משנה כאמור יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי. מוצרי איילון ביטוח אשר ימדדו תחת מודל ה-GMM הינם מוצרי הבריאות ארוכי הטווח, ובמגזר החיים ריסק ואכע הנמכרים בנפרד וכן חוזים שכוללים חיטון מבטיח תשואה, כמו כן כל ביטוחי המשנה במגזר חיים ובריאות ימדדו תחת מודל ה-GMM.

2. גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של חברת הביטוח לספק למבוטח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כלומר, החווה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות.

IFRS 17 מגדיר חווה ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה כחווה ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בו:

- א) התנאים החוזיים קובעים שבעל הפוליסה משתתף בחלק של קבוצה (pool) של פריטי בסיס מזוהה בבירור.
- ב) חברת הביטוח צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי של תשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס.
- ג) חברת הביטוח צופה שחלק יחסי משמעותי משינוי כלשהו בסכומים שישולמו לבעל הפוליסה ישתנה בהתאם לשינוי בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

בהתאם למודל ה-VFA, תזרימי המזומנים לקיום החווה מורכבים מההתחייבות לשלם למבוטח סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס בניכוי העמלה המשתנה בגין השירות. שינוי בהתחייבות לשלם למבוטח סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס, נזקף ישירות להוצאות מימון בגין חווי ביטוח. מרווח השירות החווי מותאם בגין שינויים בהנחות לא פיננסיות בדומה למודל ה-GMM, וכן בגין שינויים פיננסיים המשפיעים על העמלה המשתנה. מודל ה-VFA צפוי להפחית במידה ניכרת את התנדוטיות בתוצאות איילון ביטוח בגין חווי ביטוח הכוללים חיטון משתתף ברווחים אשר נובעת מהביצועים בפועל של שוק ההון בתקופת הדיווח.

חווי ביטוח משנה המוחזקים בידי איילון ביטוח אינם כשירים להימדד לפי מודל ה-VFA בהתאם להוראות התקן.

איילון ביטוח צפויה ליישם את מודל ה-VFA עבור הפוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה.

3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חווי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי.

בהתאם למודל זה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. ככל וקיים רכיב מימון משמעותי לחווי ביטוח בקבוצה איילון ביטוח מתאימה את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי בהתאם לעקום הריבית למועד ההכרה לראשונה שמחושב בהתאם למתואר בבאור זה.

עבור קבוצות חווי ביטוח תחת מודל ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאות כאשר מתהוות לה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חווה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת. איילון ביטוח בחרה שלא ליישם חלופה זו.

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חווי ביטוח היא מכבידה, איילון ביטוח מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, איילון ביטוח תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד.

איילון ביטוח צופה כי חווי ביטוח כללי ובריאות ז"ק ימדדו תחת מודל ה-PAA.

באור 10 : - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (המשך)

**איילון ביטוח (המשך)**

ב. 17 IFRS - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

**רמת קיבוץ**

IFRS 17 דורש קיבוץ של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה. איילון ביטוח תקבע את הקבוצות בעת ההכרה לראשונה ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן.

ראשית על איילון ביטוח לזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, איילון ביטוח תפצל אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה.
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן.
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

בהתאם לתקן, עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם איילון ביטוח מיישמת את מודל ה-PAA, איילון ביטוח תניח שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת. IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

איילון ביטוח מוכרת פוליסות ביטוח אשר כוללות מספר סוגי כיסויים אשר היו מסווגים לקבוצות חוזי ביטוח שונות אילו היו חוזי ביטוח נפרדים. יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חוזה הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך בדרך כלל איילון ביטוח תשייך את חוזה הביטוח בכללותו לקבוצת חוזי ביטוח אחת. רק במקרים בהם הצורה המשפטית של הפוליסה אינה משקפת את המהות הכלכלית של הזכויות והמחויבויות הכלולות בחוזה, איילון ביטוח מפרידה את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של איילון ביטוח תחת IFRS 4 לפיה איילון ביטוח בדרך כלל מכירה ומוודדת כל כיסוי בנפרד. כמו כן, במקרים מסוימים איילון ביטוח מתקשרת עם אותו בעל פוליסה (או עם צד קשור לו) במערכת או סדרה של פוליסות ביטוח. בדרך כלל כל פוליסה במערכת או סדרה תוכר כחוזה ביטוח נפרד. במקרים מסוימים מערכת או סדרת הפוליסות משקפים במהות הכלכלית חוזה ביטוח אחד. במקרים אלו איילון ביטוח תכיר ותמדוד את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד.

IFRS 17 מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישתייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של חברת הביטוח לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקה היחסי של איילון ביטוח בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" עונה על דרישה זאת ולפיכך בחרה איילון ביטוח לכלול את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שאיילון ביטוח מוכרת.

**גבולות החוזה**

עבור חוזי ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה איילון ביטוח יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים. התחייבות ממשית מסתיימת בנקודה בה לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה (מבוטח בודד) או של התיק של חוזי הביטוח. בנקודה זו, לאיילון ביטוח קיימת יכולת מעשית לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, ובלבד שבתמחור ברמת התיק, הפרמיה הכוללת לא כללה עלות סיכון עתידית. יכולת המעשית של איילון ביטוח לקבוע מחיר במועד עתידי, אשר משקף באופן מלא את הסיכונים בחוזה מאותו מועד, קיימת כאשר אין מגבלות המונעות מאיילון ביטוח לתמחר את החוזה מחדש באופן זהה לאופן שבו איילון ביטוח הייתה מתמחרת חוזה חדש עם אותם מאפיינים.

בקביעת גבולות החוזה של חוזי ביטוח, איילון ביטוח בוחנת כל חוזה בנפרד ושוקלת את מכלול המחויבויות והזכויות הממשיות, בין אם הן נובעות מחוזה, מחוק או מתקנה, ובהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך הדיווח בה איילון ביטוח מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש לה זכות ממשית לקבל ממנו שירותים. זכות ממשית לקבל שירותים ממבטח המשנה מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים המועברים אליו, ויכול לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות כך שישקפו באופן מלא את אותם סיכונים, או לחילופין כאשר למבטח המשנה זכות ממשית להפסיק את הכיסוי.

**תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)**

ה-RA משקף את הפיצוי שאיילון ביטוח דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף גם:

- את הרמה של ההטבה בגין פיזור (שונות) שאיילון ביטוח כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון.
- הן תוצאות עדיפות והן תוצאות נחותות באופן שמשקף את הרמה של שנאת הסיכון של איילון ביטוח.

איילון ביטוח מתאמת את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל שלה. IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

באור 10 : - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (המשך)

**איילון ביטוח (המשך)**

ב. 17 IFRS - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

**עקומי הריבית**

IFRS 17 קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים אלה, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים.

התקן קובע כי שיעורי ההיוון המיושמים לאומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים :

- א. ישקפו את ערך הזמן של הכסף, את המאפיינים של תזרימי המזומנים ואת מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח.
- ב. יהיו עקביים עם מחירי שוק שוטפים ניתנים לצפייה (אם קיימים) עבור מכשירים פיננסיים עם תזרימי מזומנים שמאפייניהם עקביים עם אלה של חוזי ביטוח, במונחים של, לדוגמה, עיתוי, מטבע ונזילות.
- ג. לא יכללו את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי שוק ניתנים לצפייה כאלה, אך שאינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח.

**יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)**

ה- CSM מייצג את ההתחייבות בגין הרווח שטרם מומש המתייחס לשירותים עתידיים במודלי המדידה של VFA ו- GMM. בהתאם לתקן, ה- CSM יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי בתבנית שמשקפת את שירות הביטוח שסופק על ידי איילון ביטוח בקשר עם החוזים שנכללים בקבוצת חוזי הביטוח. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שסופקו בעתיד בקשר עם קבוצת חוזי הביטוח. מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החזויה של הכיסוי שלו.

**הצגה**

תחת IFRS 17 איילון ביטוח תפצל את הסכומים שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ל :

- א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח.
- ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

ההפרדה כמתואר לעיל תגדיל את השקיפות לגבי מקורות הרווח של איילון ביטוח.

**תוצאות שירותי ביטוח**

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון. הכנסות משירותי ביטוח במודל ה- GMM וה- VFA יחושבו על בסיס הקיטון בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי בגין השירותים שסופקו בתקופה בתוספת הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. איילון ביטוח תבצע הקצאה זו בהתאם ליחידות הכיסוי המשמשות לשחרור ה- CSM. במודל ה- PAA, הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

רכיבי השקעה שלא הופרדו מחוזי הביטוח לא יוכרו במסגרת הוצאות והכנסות משירותי ביטוח. רכיבים אלה מייצגים סכומים שהמבוטח יקבל חזרה בכל מקרה גם אם לא התרחש אירוע מבוטח ומהווים מעין פיקדון שהופקד על יד המבוטח. לפיכך, סכום זה לא מהווה חלק מהתמורה שקיבלה איילון ביטוח בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של איילון ביטוח. רכיבי ההשקעה העיקריים שזוהו הינם במוצרים הכוללים רכיב חיסכון. בעקבות האמור לעיל, איילון ביטוח צופה שמחזורי ההכנסות וההוצאות יקטנו באופן משמעותי במעבר ל- IFRS 17 ללא השפעה על תוצאות הרווח הכולל. הוצאות שניתן לייחס במישרין למכירה ולקיום של חוזי הביטוח יכללו במדידת חוזה הביטוח ויכרו כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

**הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח**

תחת IFRS 17, שינויים בערך בספרים של חברת הביטוח של חוזי ביטוח הנובעים מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף, וכן מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, מוכרים כהכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 קובע כי על חברת הביטוח לבצע בחירת מדיניות חשבונאית בין :

- א. הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.
- ב. פיצול הכנסות והוצאות המימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר.

בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי איילון ביטוח עבור כל תיקי הביטוח הינה הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד. מדיניות זו, יחד עם המדיניות ליעד את הנכסים הפיננסיים שבתחולת IFRS 9, מונעת חוסר הקבלה במדידת הנכסים וההתחייבויות.

באור 10 : - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

**איילון ביטוח (המשך)**

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

**הוראות מעבר**

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי. ביישום גישת היישום למפרע המלא, איילון ביטוח תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, איילון ביטוח תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון.

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, איילון ביטוח תיישם את אחת מהגישות הבאות:

- א. גישת היישום למפרע המותאם – לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים.
- ב. גישת השווי ההוגן – בגישה זו איילון ביטוח תקבע את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד.

איילון ביטוח תיישם את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי הביטוח האלמנטרי.

לעמדת איילון ביטוח אין זה מעשי ליישם למפרע באופן מלא וליישום למפרע מותאם את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות.

גישת השווי ההוגן – FVA

בהתאם לטיוטת הנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן: "AV"). החישובים במסגרת שיטה זו יתבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2. הקבוצה בוחנת את גישות יישום המעבר המתוארים לעיל, לרבות ביחס לתיקי ביטוח שנרכשו. החברה ואיילון ביטוח עדיין בוחנת את השפעות המעבר ל- IFRS 17 על הון העצמי נכון למועד המעבר.

ג. IFRS 9 – השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

**סיווג ומדידה**

נכסים פיננסיים

ביישום IFRS 9, איילון ביטוח תסווג נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

נכס פיננסי יימדד בעלות מופחתת אם מתקיימים שני התנאים הבאים:

- א. הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים.
- ב. התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה (להלן: "מבחן הקרן והריבית").

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אם מתקיימים שני התנאים הבאים:

- א. הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא הן לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן למכור נכסים פיננסיים.
- ב. מתקיים תנאי הקרן והריבית.

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הוא נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

על אף האמור לעיל, במועד ההכרה לראשונה, איילון ביטוח יכולה ליעד נכס פיננסי כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, שהיו נוצרים אילו לא כן ממדידת נכסים או התחייבויות או מהכרה ברווחים ובהפסדים בגינם לפי בסיסים שונים.

באור 10 : - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (המשך)

**ווישור ביטוח**

ווישור ביטוח ממשכה להיערך בהתאם לדוחות הזמנים שנקבעו במסגרת מפת הדרכים כאמור. כחלק מכך, ווישור ביטוח נמצאת בשלבי התאמה של-החישובים האקטואריים כדי להתאימם לדרישות התקן. כמו כן, בהתאם לנדרש במפת הדרכים, ווישור ביטוח נערכת להגשת ה-QIS עד ליום 31 ביולי 2024 שיכלול מידע כמותי על השפעות היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17 למועד המעבר ולרבעון ראשון של שנת 2024.

להלן תיאור של עיקרי המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי ווישור ביטוח :

**1. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח וביטוח משנה, פיצול ואיחוד חוזים :**

ווישור ביטוח לא זיהתה רכיבים המובחנים מחוזי הביטוח שנדרש להפרידם (כגון, נגזרים משובצים, רכיבי השקעה ושירותים מוצרים אחרים).

בהתאם לעקרונות שפורסמו על ידי רשות שוק ההון, בכוונת החברה להתייחס לצרכים חשבונאיים לחוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה כחווה ביטוח יחיד באופן עקבי עם צורתם המשפטית, לרבות כתבי שירות, נספחים ורייזרים הנמכרים כחלק מהפוליסה, למטע בהתייחס לפוליסה הכוללת ביטוח רכב חובה לצד ביטוח רכב מקיף לגביה הכיסויים יטופלו לצרכי התקן כחוזי ביטוח נפרדים אף אם הם נמכרו ביחד למבוטח.

**2. חלוקת חוזי ביטוח לתיקים :**

בהתאם לתקן, קבוצות חוזי ביטוח נקבעות על ידי זיהוי תיקים של חוזי ביטוח, שכל אחד מהם כולל חוזים הכפופים לסיכונים דומים ומנוהלים יחד.

ככלל, ווישור ביטוח זיהתה את תיקי הביטוח בביטוח כללי באופן עקבי עם ההנחיות שקבעה רשות שוק ההון, כלהלן :

- רכב חובה, כולל פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד ה-"פול";
- רכב רכוש, כולל כיסוי לצד ג' בלבד ונספחים אחרים;
- מקיף דירות, כולל נספחי חבויות ואחרים לרבות ביטוח דירה שנמכר אגב משכנתא.

כל תיק כאמור מחולק לקבוצות שנתיות (בחלוקה לשנות חיתום קלנדריות) וכל קבוצה שנתית מחולקת לשתי קבוצות רווחיות: (1) חוזים שהם מכבידים (onerous) במועד ההכרה לראשונה; (2) קבוצה של יתרת החוזים בתיק. יצוין כי ווישור ביטוח לא זיהתה חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שהם יהפכו למכבידים לאחר מכן.

**3. גבולות חווה :**

תזרימי המזומנים הם גבולות החווה אם הם נובעים מזכויות ומחויבויות ממשיות הקיימות במהלך תקופת הדיווח בה ווישור ביטוח יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם את הפרמיות או שיש לה מחויבות ממשית לספק שירותים (כיסוי ביטוח). ככלל, גבולות החווה של חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה זהים לגבול החווה המשפטי.

תזרימי המזומנים שבגבולות החווה יכללו, בין היתר, הוצאות המיוחסות במישרין לחוזי הביטוח. לפיכך, עלויות פיתוח מוצר, עלויות הכשרה ועלויות ניהול השקעות- לא יכללו בהוצאות המיוחסות לחוזי ביטוח ויכרו ברווח והפסד עם התהוותן.

הקצאת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחידושים של חוזי ביטוח תיעשה רק במקרים בהם ווישור ביטוח מצפה להשיב את התזרימים המתייחסים באמצעות החידושים של אותם חוזים ובהתבסס על האופן בו החברה מצפה שיושבו.

**4. גישת המדידה :**

ככלל, קיימים שלושה מודלי מדידה לחוזי ביטוח בתקן: המודל הכללי (GMM) המהווה את מודל ברירת המחדל של התקן; גישת העמלה המשתנה (VFA) המהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM ומיושמת על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה; וכן, גישת הקצאת הפרמיה (PAA) המהווה פישוט של המודל הכללי ומיושמת על חוזי ביטוח בעלי תקופת כיסוי של עד שנה או כאשר לא צפוי שההתחייבות תהיה שונה מהותית מיישום המודל הכללי. לפי גישת הקצאת הפרמיה (PAA) הסכום המיוחס לשירותים שטרם סופקו יימדד על ידי הקצאת הפרמיה על פני תקופת הכיסוי. גישה זו דומה במהותה (עם התאמות מסוימות) לאופן חישוב עתודת הפרמיה שטרם הורווחה (UPR) הנהוגה תחת IFRS 4.

בכוונת ווישור ביטוח ליישם את גישת הקצאת הפרמיה (PAA) עבור כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה בביטוח כללי שתקופת הכיסוי שלהם הינה עד שנה. כמו כן, עבור חוזי ביטוח משנה המוחזקים על ידי ווישור ביטוח שתקופת הכיסוי בהם עולה על שנה ווישור ביטוח מבצעת מבחן כשירות ליישום גישת הקצאת הפרמיה (PAA Eligibility). ווישור ביטוח צופה כי כל חוזי ביטוח המשנה יעמדו במבחן הכשירות ומשכך ימדדו בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה.

באור 10 : - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העולות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות נירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

**ווישור ביטוח (המשך)**

5. מתודולוגיית קביעת התאמת הסיכון (RA):

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) של קבוצת חוזי ביטוח, הנקבע בנפרד מאומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), הינו הפיצוי הנדרש בגין נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי. לצורך קביעת התאמת הסיכון (RA) בכוונת ווישור ביטוח להחיל את שיטת הנוהג המיטבי, בהתאמות הנדרשות, באופן עקבי עם הנחיות רשות שוק ההון.

6. המתודולוגיה לקביעת עקומי ריבית ההיוון:

בכוונת ווישור ביטוח לקבוע את עקום ההיוון לרבות פרמיית אי הנזילות בהתאם לגישת ה"מלמטה למעלה" (UP-BOTTOM) בהתאם להוראות רשות שוק ההון.

7. הוראות מעבר:

ווישור ביטוח בתהליך מיפוי ובחינת השלכות בקשר עם יישום הוראות מעבר של IFRS 17. בהתאם לבחינה זו ווישור ביטוח צופה ליישם את התקן למפרע באופן מלא (Full Retrospective Approach) לגבי כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה.

מדידת השקעות בנכסים פיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

בהתאם ל-IFRS 9, במועד ההכרה לראשונה נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר – השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר – השקעות במכשירי הוניים; או שווי הוגן דרך רווח או הפסד. הסיווג של השקעות במכשירי חוב ייעשה על בסיס הקריטריונים של המודל העסקי של ווישור ביטוח לניהול הנכסים הפיננסיים ושל מאפייני תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

כמו כן, IFRS 9 מציג מודל חדש להכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים – מודל הפסדי האשראי הצפויים (Expected Credit Loss) על פיו יש להכיר בהפסדי האשראי הצפויים בכל עת ולעדכןם בכל מועד דיווח על מנת לשקף את השינויים בסיכון האשראי של המכשיר הפיננסי, וזאת בשונה מהמודל הקיים תחת IAS 39 – מודל ההפסד שהתרחש (Incurred Loss Model) על פיו הפסדי האשראי מוכרים רק בקרות 'אירוע הפסד'.

בהתאם להתייחסות רשות שוק ההון לנושא במסגרת "קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל – טיוטה 4" שפורסם ביום 14 בדצמבר 2024, בכוונת החברה לסווג את הנכסים הפיננסיים לקבוצת השווי הוגן דרך רווח או הפסד (FVTPL), ככל שניתן. ווישור ביטוח צופה כי מרביתן המוחלטת של ההשקעות במכשירי חוב ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומשכך יתרת ההפרשה הפסדי אשראי צפויה להיות לא מהותית.

**מודל המדידה**

המודל שהתקן כולל למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח החל על הפעילות הנוכחית של ווישור ביטוח:

גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חוזי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי.

בהתאם למודל זה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. ככל וקיים רכיב מימון משמעותי לחוזי ביטוח החברה מתאימה את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי בהתאם לעקום הריבית למועד ההכרה לראשונה שמחושב בהתאם למתואר בבאור זה.

עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת מודל ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאות כאשר מתהוות לה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת. החברה בחרה שלא ליישם חלופה זו.

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, ווישור ביטוח מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, ווישור ביטוח תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד.

ווישור ביטוח צופה כי חוזי ביטוח כללי בהן היא פעילה ימדדו תחת מודל ה-PAA.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות בנות שהינן מבטחות בישראל

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ, 2024

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים (לפדיון**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות	
				בשווי	
				הוגן דרך	
				רווח והפסד	
3,112,994	-	32,002	2,492,192	588,800	נכסי חוב סחירים (א)
1,079,917	1,078,302	-	-	1,615	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
157,206	-	-	150,883	6,323	מניות (א2)
775,805	-	-	716,076	59,729	אחרות (א3)
<u>5,125,922</u>	<u>1,078,302</u>	<u>32,002</u>	<u>3,359,151</u>	<u>656,467</u>	סה"כ

ליום 31 במרץ, 2023

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים (לפדיון**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות	
				בשווי	
				הוגן דרך	
				רווח והפסד	
2,771,450	-	34,213	2,330,874	406,363	נכסי חוב סחירים (א1)
924,238	924,238	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
93,521	-	-	85,892	7,629	מניות (א2)
808,557	-	-	749,314	59,243	אחרות (א3)
<u>4,597,766</u>	<u>924,238</u>	<u>34,213</u>	<u>3,166,080</u>	<u>473,235</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים (לפדיון**) מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות	
				בשווי	
				הוגן דרך	
				רווח והפסד	
2,983,615	-	32,223	2,459,591	491,801	נכסי חוב סחירים (א1)
989,651	988,104	-	-	1,547	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
122,312	-	-	116,737	5,575	מניות (א2)
763,568	-	-	690,447	73,121	אחרות (א3)
<u>4,859,146</u>	<u>988,104</u>	<u>32,223</u>	<u>3,266,775</u>	<u>572,044</u>	סה"כ

(\*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים ראה באור 4 (ב).

(\*\*) על פי החלטות וועדות השקעה נוסטרו של איילון ביטוח, נקבע כי חלק מאגרות החוב שאינן ממשלתיות הנרכשות לתוך הנוסטרו של איילון ביטוח יוחזק עד למועד פדיון הסופי ולפיכך מוצגות בעלות מתואמת.

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרץ, 2024	
עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,961,561	1,849,451
30,443	32,002
1,096,142	1,073,437
158,757	155,661
1,285,342	1,261,100
2,433	2,443
3,249,336	3,112,994
	(3,516)
	31,025

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון \*

זמינים למכירה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

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

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון \*

זמינים למכירה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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



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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1א. נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,848,856	1,719,122
30,573	32,223
1,113,235	1,073,162
163,914	159,108
1,307,722	1,264,493
3,156,578	2,983,615
	(956)
	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 שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

2א. מניות

ליום 31 במרץ, 2024	
עלות	הערך
בלתי מבוקר	בספרים
אלפי ש"ח	
135,965	153,110
4,074	4,096
140,039	157,206
	(7,743)

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2023	
עלות	הערך
מבוקר	בספרים
אלפי ש"ח	
108,809	118,219
4,074	4,093
112,883	122,312
	(7,968)

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.3. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ, 2024	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
245,363	279,170
471,861	496,635
<u>717,224</u>	<u>775,805</u>
	<u>(47,879)</u>

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

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2023	
עלות	הערך בספרים
	מבוקר
	אלפי ש"ח
237,492	262,719
470,922	500,849
<u>708,414</u>	<u>763,568</u>
	<u>(44,229)</u>

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

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

-----



# פרק ד' נספחים



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

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2024

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במאי 2024

# הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2024

אני, ג'ורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במאי 2024

---

מנהל אגף פיננסים



**איילון חברה לביטוח בע"מ**  
**דוח כושר פירעון כלכלי**  
**ליום 31 בדצמבר 2023**

**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של**

**איילון חברה לביטוח בע"מ**

**ליום 31 בדצמבר 2023**



תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איילון חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2023

<u>עמוד</u>	
3	דוח מיוחד של רואה החשבון
4	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
8	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
10	סעיף 3 - מאזן כלכלי
11	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
14	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
15	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
17	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
18	סעיף 6 - סף הון (MCR)
19	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
20	סעיף 8- תנועה בעודף ההון
21	סעיף 9 – מבחני רגישות
21	סעיף 10 - מגבלות על חלוקת דיבידנד
22	סעיף 11 – נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

לכבוד:

הדירקטוריון של  
איילון חברה לביטוח בע"מ

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2023

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של חברת איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2023 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן "הדו"ח").

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנקבע בחוזר הממונה מספר 2020-1-15 מתאריך 14 באוקטובר 2020 וכן בהתאם להוראות הממונה בדבר עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II מתאריך 15 באוקטובר 2020 (להלן - "ההוראות").

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

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

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שמוצג בסעיף 3א(2) בדוח פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכונים ביטוחיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 - 90%).

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

החל מהחישוב ליום 31 בדצמבר, 2023 בחרה החברה בחלופה השנייה וזאת לאחר שקבלה את אישור הממונה לכך.

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

מידע צופה פני עתיד

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

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

<p>צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.</p>	<p>אומדן מיטבי (Best Estimate)</p>
<p>ביטוח בריאות ארוך טווח</p>	<p>ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.</p>
<p>ביטוח בריאות קצר טווח</p>	<p>ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.</p>
<p>הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)</p>	<p>הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.</p>
<p>הון נדרש לכושר פירעון (SCR)</p>	<p>סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>
<p>הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה</p>	<p>סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.</p>
<p>הון עצמי מוכר</p>	<p>סך הון רוברד 1 והון רוברד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p>
<p>הון רוברד 1 בסיסי</p>	<p>הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.</p>
<p>הון רוברד 1 נוסף</p>	<p>שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רוברד 1 נוסף.</p>
<p>הון רוברד 2</p>	<p>מכשירי הון רוברד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p>
<p>הממונה</p>	<p>הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.</p>
<p>השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון</p>	<p>מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.</p>
<p>יחס כושר פירעון</p>	<p>היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.</p>
<p>התאמת תרחיש מניות</p>	<p>דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.</p>
<p>מאזן כלכלי</p>	<p>מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p>
<p>מרווח סיכון (RM)</p>	<p>סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.</p>
<p>ניכוי בתקופת הפריסה</p>	<p>הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בסעיף ג' להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.</p>
<p>סף הון מינימלי (MCR)</p>	<p>הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.</p>
<p>רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)</p>	<p>Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.</p>
<p>תקופת פריסה</p>	<p>במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי התקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2032.</p>
<p>UFR</p>	<p>שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>
<p>מתאם תנודתיות (VA)</p>	<p>רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>

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

## ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי על הבהרותיו. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

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

הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר

כאמור לעיל, החל מהחישוב ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה בחרה בחלופה הקיימת בהוראות המעבר לפיה ניתן להגדיל את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("הניכוי בתקופת הפריסה"). לגבי הניכוי בתקופת הפריסה נשלח מכתב למנהלי חברות הביטוח "עקרונות לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II" ("מכתב העקרונות"). בהתאם למכתב העקרונות, הניכוי בתקופת הפריסה יחושב בחלוקה לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליטות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הניכוי האמור יחושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) המיוחס להן (ללא התאמה לשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים. הפרש זה יופחת באופן ליניארי עד ליום 31 בדצמבר 2032. יתרת הניכוי בכל מועד דיווח ("ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה") תהווה את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון המחושב ללא הקלות בתקופת הפריסה.

הניכוי בתקופת הפריסה יחושב מחדש בתקופות עוקבות במקרים הבאים:

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

לגבי ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2023 - ראה סעיף 3א (2) להלן.

ההון הנדרש לכושר פירעון

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

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

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

ג. מתודולוגיית החישוב (המשך)

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

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

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח השנתי של החברה לשנת 2023. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח השנתי של החברה לשנת 2023 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר 2023.

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

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיף 8.2 בחלק א' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023 ובסעיף 4.1.3 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024.

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

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 37 לדוחות הכספיים לשנת 2023 ובאור 7 בדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

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

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר *)	ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר *)	
אלפי ש"ח		
1,497,276	1,930,714	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4
1,465,591	1,575,432	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
31,685	355,282	עודף
102%	123%	<b>יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)</b>

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

55,960	-	גיוס מכשירי הון (**)
1,553,236	1,930,714	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
87,645	355,282	עודף
106%	123%	<b>יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)</b>

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

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

**שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת**

יחס כושר הפירעון של החברה הושפע במהלך שנת 2023 מעדכון הנחיות רגולטוריות, פעולות הוניות, עדכון הנחות דמוגרפיות, פעילות שוטפת של החברה ושינויים במשתני שוק.

- **הנחיות רגולטוריות** - במסגרת תיקון חוזר הסולבנסי בחודש אוקטובר 2020, הותאמו הוראות המעבר למתכונת שנקבעה בדירקטיבה לפיהן תתאפשר פריסה של הגידול בעתודות בגין מוצרי ביטוח בענפי חיים ובריאות ארוכי טווח אשר נמכרו עד סוף שנת 2016. למועד חישוב ליום 31 בדצמבר 2023 קיבלה החברה את אישור הממונה לשימוש בשיטת חישוב זו.
- **פעולות הוניות** - ההון המוכר של החברה גדל בעקבות הנפקת כתב התחייבות נדחה המוכר כהון רובד 1.
- **עדכון הנחות דמוגרפיות ותפעוליות** - במהלך תקופת הדוח עדכנה החברה את מחקרי הביטולים, התמותה, התחלואה ואת מודל ההוצאות. בהתאם לתוצאות המחקרים עודכנו ההנחות הדמוגרפיות המשמשות להערכת התחייבויות ביטוח חיים ובריאות אשר השפיעו לרעה על יחס כושר הפירעון.
- **שחרור הון** - שחרור דרישות הון ומרווח סיכון כתוצאה מהתקדמות תזרים ההתחייבויות השפיעו לטובה על יחס כושר הפירעון של החברה.
- **פעילות שוטפת של החברה** - מכירות עסק חדש בפוליסות פרט וקולקטיב השפיעו לטובה על יחס כושר הפירעון של החברה.
- **שינויים במשתני שוק** - במהלך תקופת הדוח חלה עליה בריבית ההיוון אשר הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות, את דרישות ההון בגינן ואת מרווח הסיכון. מנגד, חלה עליה במדד המכירים לצרכן אשר קיזזה את השינויים. תשואה חיובית בתיק הנוסטרו שיפרה את יחס כושר הפירעון.

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

א. יחס כושר פירעון כלכלי (המשך)

**השלכות 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 חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מביתם, וכן פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל, בין היתר, להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל, ולתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים בישראל. החברה כגורם שמספק שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פועלת, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברה, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה.

בעקבות המלחמה והשפעתה על שוק ההון, חלו תנודות משמעותיות בשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים בישראל. מאז פרוץ המלחמה ועד למועד הדיווח חלו עליות בשווי נכסי החברה, הן בנוסטר והן בתיק המשתתף ברווחים. מנגד, חלה ירידה בעקום ריבית חסרת סיכון לטווח הקצר והבינוני, אשר יצרה הגדלה של ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי ועליה בטווח הארוך אשר יצרה הקטנה של ההתחייבויות הביטוחיות ארוכות הטווח הענפי חיים ובריאות. לעניין ניתוח מבחן הרגישות לשינוי בעקום הריבית ראו סעיף 9. עם זאת, לא חלו שינויים מהותיים בהיקפי המכירות בכל מגזרי הפעילות של החברה.

לעניין היקף החשיפה לסיכונים הביטוחיים, בתחום ביטוח חיים, בתקופה שמיום פרוץ המלחמה ועד למועד הדיווח, הוגשו לחברה תביעות מוות הן במסגרת פוליסות הפרט והן במסגרת פוליסת קולקטיב אשר השפיעו לרעה על ההון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון. היקף העלות הכוללת של תביעות אלה בהתחשב בהסכמי ביטוח המשנה הקיימים לחברה נכון ליום 31 במרס 2024, היא בסך של כ-42 מיליון ש"ח לפני מס, מתוכם סך של 3 מיליון ש"ח ברבעון ראשון של שנת 2024 וכ-39 מיליון ש"ח בשנת 2023. היות והשפעת הריבית ועלות התביעות משפיעה בכיוונים הפוכים, סך ההשפעה בביטוח חיים אינה מהותית. 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. לאור האמור לעיל, השפעת מלחמת "חרבות ברזל" אינה מהותית על חישוב יחס כושר הפירעון.

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים ושינויי הרגולציה והערכות החברה בדבר השלכות האפשרויות של המלחמה ושינויי הרגולציה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), ומבוססת, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד פרסום הדוח, הערכותיה 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.

**שינויים מהותיים לאחר תאריך החישוב**

בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת 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. להערכת החברה השינוי לא ישפיע באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של החברה.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 11 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	

659,516	708,944
1,000,874	1,438,932

סוף הון (MCR) ראה סעיף 6א' להלן

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



**סעיף 3 - מאזן כלכלי**

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר		מבוקר			
אלפי ש"ח					
40,799	265,340	53,929	296,115	3	<b>נכסים</b> נכסים בלתי מוחשיים
-	78,464	-	65,575	8	נכסי מיסים נדחים, נטו
-	425,038	-	438,561	4	הוצאות רכישה נדחות
237,836	237,836	236,624	236,624		רכוש קבוע
73,802	90,156	61,686	89,185	5	השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
97,804	97,804	96,854	96,854		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
811,068	811,068	824,941	824,940		נדל"ן להשקעה - אחר
3,246,551	3,656,105	3,214,241	3,628,575		נכסי ביטוח משנה
482,575	515,471	359,768	398,222		חייבים ויתרות חובה
4,223,873	4,223,872	4,556,568	4,556,568		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>					
2,505,012	2,497,451	2,493,066	2,492,537		נכסי חוב סחירים
440,616	462,871	619,097	627,887	6	נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
275,627	219,063	269,412	218,228	7	אג"ח מיועדות
57,429	57,429	116,737	116,737		מניות
717,612	725,290	712,072	712,072		אחרות
3,996,296	3,962,104	4,210,384	4,167,461		<b>סך כל השקעות פיננסיות אחרות</b>
272,519	272,519	141,742	141,742		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
410,911	410,911	388,649	388,649		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
532,792	532,792	628,585	628,585		נכסים אחרים
14,426,826	15,579,480	14,773,971	15,957,656		<b>סך כל הנכסים</b>
4,676,321	4,635,058	4,889,680	4,837,650		<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>
<b>הון</b>					
886,951	639,402	1,262,649	704,654		<b>הון רובד 1 בסיסי</b>
-	-	55,413	-		רכיבי הון רובד 1 נוסף
886,951	639,402	1,318,062	704,654		<b>סך כל ההון</b>
<b>התחייבויות</b>					
6,124,058	7,825,834	6,132,688	8,138,395	1,8	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
4,283,536	4,617,777	4,496,749	4,826,391	1,8	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
714,077	-	673,595	-	1	מרווח סיכון (RM)
-	-	(140,052)	-	2	ניכוי בתקופת הפריסה
126,611	76,479	274,730	81,629	9	התחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו
351,505	449,606	383,108	489,298	10	זכאים ויתרות זכות
689,601	699,783	636,877	697,104	11	התחייבויות פיננסיות
1,250,487	1,270,599	998,214	1,020,185	11	התחייבויות אחרות
13,539,875	14,940,078	13,455,909	15,253,002		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
14,426,826	15,579,480	14,773,971	15,957,656		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

**סעיף 3 - מאזן כלכלי (המשך)****שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח**

1. תשואה חיובית בתיק ההשקעות הפיננסיות הביאה לגידול בהון הבסיסי.
2. העלייה בעקום הריבית הביאה לקיטון אומדן המיטבי (BE) ואת רכיב ה-RM והביא לגידול בהון הבסיסי.
3. עדכון הנחות דמוגרפיות הגדיל את התחייבויות הביטוחיות אשר הביא לקיטון בהון הכלכלי.
4. החברה קיבלה את אישור הממונה להכיר בסכום הניכוי לתקופת הפריסה אשר הביא לגידול בהון הכלכלי.

**סעיף 3א - מידע אודות מאזן כלכלי**

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

**1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

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

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

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

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

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

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

**מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית**

- ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.
- בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.

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

- קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.
- תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססים על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות לגבי התממשות של ההנחות בבסיס התזרימים אכן תממשנה.

**מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)**

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

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

**הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות**

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

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

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

**(א) הנחות כלכליות**

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

**(ב) הנחות תפעוליות (עבור ביטוח חיים ובריאות)**

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

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

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

**ד) אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי**

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על ההפרשה למאזן דצמבר 2023. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור.

בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם אלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

**2. ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2023**

הניכוי בתקופת הפריסה ("הניכוי") חושב, בהתאם להוראות הכלולות בחוזר סולבנסי ובמכתב למנהלי חברות הביטוח: "עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II" מיום 15 באוקטובר 2020 (להלן - "מכתב העקרונות").

הניכוי חושב לראשונה ליום 31 בדצמבר 2023 כסכום ההפרשים החיוביים שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) (בניכוי התאמה לשווי ההוגן של אגרות חוב מיעודות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים לאותו מועד. הפרשים אלו חושבו ברמת קבוצות מוצרים בהתאם להוראות הכלולות במכתב העקרונות. ערכו של הניכוי ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 202 מיליוני ש"ח.

הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המפוחתת ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה ב-140 מיליוני ש"ח.

גובה הניכוי בתקופת הפריסה בעתיד כפוף לשינויים בהנחות הנ"ל, בהתפתחויות העסקים ובאישור תקופתי של הממונה.

**נכסים והתחייבויות אחרים:**

3. נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.
4. הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

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

5. השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי. הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.
6. נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
7. אג"ח מיועדות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ה', חברת הביטוח מבצעת התאמה לערכן של אג"ח מיועדות למאזן הכלכלי.
8. התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף (1) לעיל.
9. התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
10. זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושבו לפי ערכן במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.
11. התחייבויות פיננסיות ואחרות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

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

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
155,780	293,426	(137,646)
5,976,908	2,868,666	3,108,242
6,132,688	3,162,092	2,970,596
4,496,749	52,150	4,444,599
10,629,437	3,214,242	7,415,195

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

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

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

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

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

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
182,244	198,272	(16,028)
5,941,814	3,006,873	2,934,941
6,124,058	3,205,145	2,918,913
4,283,536	41,405	4,242,131
10,407,594	3,246,550	7,161,044

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

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

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

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

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

שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח

1. כתוצאה מתשואה חיובית בשוק ההון התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה גדלו.
2. שינוי בעקום הריבית הקטין את ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה.
3. גידול בעסק חדש חיים ובריאות הקטין את ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) בשייר.
4. שינוי בהנחות הדמוגרפיות הביא לגידול בחוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT).
5. גידול במכירות ביטוח כללי הביא לגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT).

**סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי**

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,951,633	633,571	55,413	1,262,649
(20,919)	-	-	(20,919)
-	-	-	-
-	-	-	-
1,930,714	633,571	55,413	1,241,730
864,993			864,993

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

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

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,515,255	628,304	-	886,951
(17,979)	-	-	(17,979)
-	-	-	-
-	-	-	-
<u>1,497,276</u>	<u>628,304</u>	<u>-</u>	<u>868,972</u>
821,769			821,769

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
מבוקר	מבוקר	
באלפי ש"ח		
868,972	1,241,730	<b>הון רובד 1</b> <b>הון רובד 1 בסיסי</b>
-	55,413	<b>הון רובד 1 נוסף</b> מכשירי הון רובד 1 נוסף מכשירי הון ראשוני מורכב בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
-	-	
-	-	
-	55,413	<b>סך הון רובד 1 נוסף</b>
<u>868,972</u>	<u>1,297,143</u>	<b>סך הון רובד 1</b>
628,304	633,571	<b>הון רובד 2</b> מכשירי הון רובד 2 מכשירי הון משני מורכב מכשירי הון שלישוני מורכב בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
-	-	
-	-	
-	-	
<u>628,304</u>	<u>633,571</u>	<b>סך הון רובד 2</b>
<u>1,497,276</u>	<u>1,930,714</u>	<b>סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון</b>

1. הכרה בסכום הניכוי, גידול בעסק חדש חיים ובריאות, עלייה בעקום הריבית ותשואה חיובית בהשקעות פיננסיות הגדילו את הון רוברד 1 הבסיסי.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 11 להלן.

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מבוקר	מבוקר
באלפי ש"ח	
678,002	687,432
148,220	170,316
283,008	273,247
596,154	584,195
842,732	950,938
2,548,116	2,666,128
(955,716)	(987,824)
20,400	26,964
1,612,800	1,705,268
191,006	190,759
(175,371)	(320,595)
1,628,435	1,575,432
90%	100%
1,465,591	1,575,432

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

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

**סה"כ**

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

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

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

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

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

**סה"כ הון נדרש לכושר פירעון**

(\* בשנת 2022 כולל התאמת תרחיש מניות

**שינויים מהותיים בתקופת הדו"ח**

1. קיטון בהון הנדרש בשל רכיבי חיתום בביטוח חיים, ובריאות כתוצאה מעלייה בעקום הריבית.
2. גידול בהון הנדרש בשל שינוי תמהיל הסיכונים של החברה אשר השפיע על אפקט הפיזור.
3. גידול בהתחייבויות ביטוח כללי וצפי הצמיחה הגדילו את ההון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי.
4. מכירת עסקים חדשים ומעבר לתקופת פריסה באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח הגדילו את רכיב התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 11 להלן.



**סעיף 6 - סף הון (MCR)**

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מבוקר	מבוקר
באלפי ש"ח	
708,189	775,177
366,398	393,858
659,516	708,944
<b>659,516</b>	<b>708,944</b>

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

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,930,714	633,571	1,297,143
(491,782)	(491,782)	
<b>1,438,932</b>	<b>141,789</b>	<b>1,297,143</b>

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

הון עצמי לעניין סף הון

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

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,497,276	628,304	868,972
(496,401)	(496,401)	
<b>1,000,875</b>	<b>131,903</b>	<b>868,972</b>

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

הון עצמי לעניין סף הון

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

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

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי כוללות, בין היתר, הוראות מעבר, במסגרתן נקבעה תקופת פריסה. שיטת הפריסה שחושבה ליום 31 בדצמבר 2023 שונה מזו שחושבה ליום 31 בדצמבר 2022 ולכן חלק מהמספרים המוצגים בטבלאות מטה אינם ברי השוואה. לפירוט בעניין תקופת הפריסה, סעיף קטן 1 (א) – רקע ודרישות גילוי.

ליום 31 בדצמבר 2023						
מבוקר						
ס"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	ס"כ השפעת יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של השפעת ניכוי בתקופת הפריסה (*)	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
אלפי ש"ח						
11,303,032	(140,052)	-	-	(140,052)	-	11,162,980
1,149,562	92,168	-	-	92,168	-	1,241,730
1,838,546	92,168	-	-	92,168	-	1,930,714
1,622,589	(47,157)	-	-	(47,157)	-	1,575,432

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM) הון רובד 1 בסיסי הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022						
מבוקר						
ס"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	ס"כ השפעת יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של השפעת ניכוי בתקופת הפריסה (*)	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
אלפי ש"ח						
11,121,671	-	-	-	-	-	11,121,671
868,971	-	-	-	-	-	868,971
1,497,276	-	-	-	-	-	1,497,276
1,638,130	(172,539)	-	(162,843)	(9,696)	-	1,465,591

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM) הון רובד 1 בסיסי הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון הון נדרש לכושר פירעון

**שינויים עיקריים בתקופת הדוח**

- סיום התאמת תרחיש מניות בתקופת הפריסה גרמה לקיטון השפעת התאמת תרחיש מניות.

**סעיף 8 – תנועה בעודף ההון**

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	הון נדרש לכושר פירעון (גירעון) הון	אלפי ש"ח	
1,497,276	1,465,591	31,685	ליום 1 בינואר 2023
-	172,539	(172,539)	נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
1,497,276	1,638,130	(140,854)	ליום 1 בינואר 2023, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
(73,472)	(7,546)	(65,926)	השפעת פעילות תפעולית (א)
169,378	37,133	132,245	השפעת פעילות כלכלית (ב)
284,920	45,128	239,792	עסקים חדשים (ג)
55,960	4,203	51,757	השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) ודיבידנד שהוכרז (ד)
(95,516)	(94,459)	(1,057)	השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1 נוסף והון רובד 2
1,838,546	1,622,589	215,957	ליום 31 בדצמבר 2023, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
92,168	(47,157)	139,325	השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה
1,930,714	1,575,432	355,282	ליום 31 בדצמבר 2023

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

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

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

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

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

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2023.

שינויים מהותיים בתקופת הדו"ח

- שינוי בהנחות הדמוגרפיות הקטין את עודף ההון בגין פעילות תפעולית.
- שינוי בעקום הריבית ותשואה חיובית בהשקעות הפיננסיות הגדיל את עודף ההון בפעילות הכלכלית.
- מכירת עסק חדש חיים בריאות הגדילו את עודף ההון בהשפעת עסקים חדשים.

**סעיף 9 – מבחני רגישות**

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

ליום 31 בדצמבר 2023	השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון	(2.1%)
ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים	(6.1%)
עלייה של 5% בשיעור התחלואה	(5.3%)
עלייה של 5% בשיעורי התמותה	(1.8%)
עלייה של 10% בשיעורי הביטולים	(3.4%)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

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

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

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

ביום 26 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון ל-31 בדצמבר 2023 של 105% (ללא תקופת פריסה) אשר יעלה בהדרגה ל-110% עד תום שנת 2032.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה עומדת מעל היעד שנקבע. מובהר בזאת, כי אין באמור כדי להבטיח שהחברה תעמוד ביעדים שנקבעו בכל עת.

**הוראות הממונה בקשר לחלוקת דיבידנד**

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

**סעיף 11 – נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:**

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח
1,497,276	1,838,546	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
1,638,130	1,622,589	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
(140,854)	215,957	עודף (חוסר)
91%	113%	<b>יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)</b>

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

55,960	-	גיוס מכשירי הון
1,553,236	1,838,546	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(84,894)	215,957	עודף (חוסר)
95%	113%	<b>יחס כושר פירעון (באחוזים)</b>

**סטטוס ההון לאחר פעולות הוניות מהותיות, שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:**

0%	105%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
-	134,828	<b>עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)</b>

▪ להסבר בגין שינויים עיקריים בתקופת הדוח ראה סעיף 2 א' לעיל.

22 במאי 2024

יונתן רינות  
מנהל הסיכונים

שרון רייך  
מנכ"ל

אביגדור קפלן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח



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

## הצהרה (Certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

---

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

29 במאי 2024

---

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

## הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

---

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

29 במאי 2024

---

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



## הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

---

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

29 במאי 2024

---

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



**ווישור חברה לביטוח בע"מ  
דוח כושר פירעון כלכלי  
ליום 31 בדצמבר 2023**

**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של**

**ווישור חברה לביטוח בע"מ**

**ליום 31 בדצמבר 2023**

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2023

עמוד

5	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
8	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
9	סעיף 3 - מאזן כלכלי
10	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
11	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
13	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
14	סעיף 6 - סף הון (MCR)
15	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
16	סעיף 8 -תנועה בעודף ההון
17	סעיף 9 -מבחני רגישות
17	סעיף 10 -מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
18	סעיף 11 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

**סומך חייקין**  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

לכבוד

הדירקטוריון של ווישור חברה לביטוח בע"מ

**הנדון:** בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2023

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של ווישור חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן "הדו"ח").

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

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

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

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

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

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

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 29 במאי 2024

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

**א. רקע ודרישות גילוי**

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

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

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

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

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגובה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

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

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

**א) בחירה באחת מהחלופות הבאות :**

- 1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן – "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 ועל נתוני 30 ביוני 2024 לא יפחת מ- 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 90%).
- 2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

ב) ביום 31 בדצמבר 2023 הסתיימה תקופת המעבר בגין דרישת ההון המוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות (התאמת תרחיש מניות).

**מידע צופה פני עתיד**

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

ב. הגדרות	
החברה	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר סולבנסי) על הבהרותיו.
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסמו.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כשוויים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח המחושב לפי משטר כושר פירעון כלכלי.
תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

**ג. מתודולוגיית החישוב**

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

**מאזן כלכלי**

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

**ההון הנדרש לכושר פירעון**

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

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

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

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%. יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

**ד. הערות והבהרות**

**1. כללי**

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר 2023.

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות- ראו פירוט בדוחות החברה (דוח דירקטוריון ודוח כספי לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 במרץ 2024). למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה להתחייבויות תלויות המתוארת בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.



(ג) בשנת 2025 יכנס לתוקף תקן IFRS 17 קיימת אי וודאות לגבי אופן השפעתו על סולבנסי (טרם פורסמו הנחיות בנושא).  
 (ד) בחודש מרס 2024 אישרה הכנסת את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד - 2024 (להלן – הצו) אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר, 2025 השיעור של מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יהיה 18% מהשכר ששילם והרווח שהפיק וזאת במקום השיעור של 17% שקיים כיום.  
 ההשפעה על המיסים הנדחים של החברה אינה מהותית.

**3. מלחמת חרבות ברזל-**

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. במתקפת הפתע נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, חטיפת מאות בני אדם לרצועת עזה ונזק רב לרכוש. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ובחודש אפריל 2024 ישראל אף הותקפה לראשונה בטילים וכטב"מים ישירות מאיראן ("המלחמה"). עם פתיחת המערכה 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.  
 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. החברה עודנה עוקבת אחר מצב המלחמה והקשור במצב זה על עסקיה.  
 נכון למועד הדוח, למלחמה שעודנה מתנהלת, השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, אזרחים המפונים מבתיהם מישובים הקרובים לגבול הלחימה בדרום ובצפון מזה כ- 7 חודשים, נזקים כבדים לרכוש כתוצאה מירי טילים וכטב"מים בצפון ובדרום, סגירה זמנית של עסקים, בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, קשיים בשרשרת ההובלה והאספקה (בין היתר בשל האיום החותי על ספינות תובלה), ועליות מחירים במוצרי צריכה.  
 למלחמה, ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים. פרמיית הסיכון של המשק עדיין שווה ברמה גבוהה. מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (S&P ומודיס) הורידו את דירוג האשראי וכן כללו הצגת אופק "שלילי" לדירוג עתידי, תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה. לפיכך, בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך).

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

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
		הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4
מבוקר (*)		
אלפי ש"ח		
73,100	101,749	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
76,649	113,432	עודף (חוסר)
(3,549)	(11,683)	
95%	90%	<b>יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)</b>

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
5,000	20,000	גיוס של מכשירי הון (**)
78,100	121,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,451	8,317	עודף
102%	107%	<b>יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)</b>

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

(\*\*) השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון: ביום 16 במאי 2024 אישר דירקטוריון חברת האם ודירקטוריון החברה גיוס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח. מכשיר ההון הונפק בפועל ביום 23 במאי 2024. למידע נוסף, ראו סעיף 10 להלן.

**שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2022**

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון  
 בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובח"ל, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת פעולות הוניות בקשר עם גיוס הון משני ראו פירוט לעיל.

הון נדרש לכושר פירעון

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות בשייר וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה ומנגד הגדילו במעט את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל סיכון תפעולי וכן גידול ברכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 להלן.

**לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, (ליום 31 בדצבר 2022, בנוסף ללא התאמת תרחיש מניות) ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 7 וסעיפים 10-11 להלן.**

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מבוקר	
אלפי ש"ח	
21,915	33,156
59,452	89,786

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

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,335	19,898	4,125	16,579	2	<b>נכסים</b> נכסים בלתי מוחשיים
-	5,554	-	-		נכסי מסים נדחים, נטו
-	24,668	-	29,795	3	הוצאות רכישה נדחות רכוש קבוע
4,593	4,593	1,379	1,379		נכסי ביטוח משנה
585,015	623,199	785,119	853,130		חייבים ויתרות חובה
67,869	67,869	91,734	91,734		<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>
337,854	337,854	489,428	489,428		נכסי חוב סחירים
43,748	45,375	64,737	65,856	4	נכסי חוב שאינם סחירים
7,529	7,529	5,575	5,575		מניות
32,996	32,996	49,738	49,738		אחרות
422,127	423,754	609,478	610,597		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
114,314	114,314	132,903	132,903		מזומנים ושווי מזומנים
1,196,253	1,283,849	1,624,738	1,736,117		<b>סך כל הנכסים</b>
					<b>הון</b>
55,069	47,868	83,155	64,741		<b>הון רובד 1 בסיסי</b>
55,069	47,868	83,155	64,741		<b>סך כל ההון</b>
					<b>התחייבויות</b>
739,196	806,335	990,475	1,100,873	1,5	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראו סעיף 2ב'
18,055	-	28,371	-	1	מרווח סיכון (RM)
2,257	-	14,649	2,408	6	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
357,756	403,757	488,685	547,286	7	זכאים ויתרות זכות
1,088	1,088	692	692		התחייבויות אחרות
22,832	24,801	18,711	20,117	8	התחייבויות פיננסיות
1,141,184	1,235,981	1,541,583	1,671,376		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
1,196,253	1,283,849	1,624,738	1,736,117		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

**סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי**

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

**(1) התחייבויות בגין חווי ביטוח**

ההתחייבויות בגין חווי ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב תעודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספיים") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 26 (ד) לדוחות השנתיים.

**מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית**

החברה החלה את פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 ומציגה גידול משמעותי בפעילות מדי תקופה, בעיקר בענף רכב חובה. מאחר והחברה עדיין בשנות הפעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותיה הראשונות אינו מובן מאליו ולפיכך היישום הינו בכפוף להיות החברה, חברה חדשה באופן יחסי. היישום לווה בהפעלת שיקול דעת אקטוארי נרחב, בעיקר בענף רכב חובה, בכל הקשור להערכות ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס ה-BE.

**הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות**

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים. ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל הקצאת הוצאות שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת הוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה). ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

**(א) הנחות כלכליות**

- (1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- (2) אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, ההוצאות, התביעות במודל האקטוארי, ישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד ולכן ערכם הנוכחי נקבע בהתאם לריבית הריאלית.

**(ב) הנחות בביטוח כללי**

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

**נכסים והתחייבויות אחרים:**

- (2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה בנכסי "אינשורטק" כהגדרתה בחוזר הסולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך.
- החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רוברד 1 בסיסי, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.
- (3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך את הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחווי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חווי ביטוח.
- (4) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פיקדונות בנקאיים והלוואות ששיקרה הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלות המופחתת.
- (5) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- (6) מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
		מבוקר
		אלפי ש"ח
990,475	785,119	205,356

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
		מבוקר
		אלפי ש"ח
739,196	585,015	154,181

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

**שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת**  
 השינויים בסך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי נובעים בעיקרם מהגידול בהיקף העסקים של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

**סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי**

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רובד 2 מבוקר	הון רובד 1 בסיסי
	אלפי ש"ח	
101,749	18,594	83,155
<u>101,749</u>	<u>18,594</u>	<u>83,155</u>

הון עצמי  
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רובד 2 מבוקר	הון רובד 1 בסיסי
	אלפי ש"ח	
73,100	18,031	55,069
<u>73,100</u>	<u>18,031</u>	<u>55,069</u>

הון עצמי  
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2022	2023
מבוקר	
באלפי ש"ח	
55,069	83,155
<u>55,069</u>	<u>83,155</u>
18,031	18,594
<u>18,031</u>	<u>18,594</u>
<u>73,100</u>	<u>101,749</u>

הון רובד 1  
הון רובד 1 בסיסי  
סך הון רובד 1

הון רובד 2

מכשירי הון רובד 2

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

**שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת**  
לפירוט השינויים העיקריים ראו סעיף 1 לעיל.

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

ליים 31 בדצמבר 2022	ליים 31 בדצמבר 2023
דרישת הון	
מבוקר	
באלפי ש"ח	
*22,538	22,056
8,131	11,264
54,907	93,736
85,576	127,056
(17,033)	(19,290)
1,168	2,063
69,711	109,829
21,197	29,714
(5,742)	(20,141)
85,166	119,402
90%	95%
76,649	113,432

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

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק  
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי  
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

**סה"כ**

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון  
הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים  
**סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR \***

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

**סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)**

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

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

\* בחישוב ליום 31 בדצמבר 2022 הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק כולל התאמת תרחיש מניות

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

**שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת**

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליתרה בשנה קודמת, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות בשייר על רקע המשך גידול בהיקף העסקים של החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב רכוש, ובהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לשנת 2024 לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה לשנת 2024.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי גידול ביחס ליתרה בסוף שנה קודמת בעקבות הגידול בהיקף נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול המשמעותי והשינוי בפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, בהשוואה לפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים הקודמים לכך.
- שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים) גדל בכל שנה ב-5% עד ל-100% בשנת 2024. ליום 31 בדצמבר 2023 השיעור הינו 95% (ליים 31 בדצמבר 2022 – 90%).
- הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק – משתנה בהתאם לתמהיל ההשקעות של החברה ולהיקף הנכסים המושקעים באפיקי ההשקעה השונים החשופים לתתי סיכונים שוק שונים. יובהר כי החשיפה לתת סיכון מניות מושפעת גם מערכי התאמה סימטרית המשתנים בהתאם לביצועי שוק המניות בתקופה הקודמת לחישוב (SA).

**סעיף 6 - סף הון (MCR)**

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מבוקר	
באלפי ש"ח	
21,915	33,156
19,162	28,358
34,492	51,044
<u>21,915</u>	<u>33,156</u>

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

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
101,749	18,594	83,155
(11,963)	(11,963)	-
<u>89,786</u>	<u>6,631</u>	<u>83,155</u>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4  
חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (\*)

הון עצמי לעניין סף הון

(\*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנס, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
73,100	18,031	55,069
(13,648)	(13,648)	-
<u>59,452</u>	<u>4,383</u>	<u>55,069</u>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4  
חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (\*)

הון עצמי לעניין סף הון

(\*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנס, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.



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

ליום 31 בדצמבר 2023

ס"ח ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
1,018,846	-	-	-	-	1,018,846	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
83,155	-	-	-	-	83,155	הון רובד 1 בסיסי
101,749	-	-	-	-	101,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
119,402	-	(5,970)	-	-	113,432	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022

ס"ח ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
757,252	-	-	-	-	757,252	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
55,069	-	-	-	-	55,069	הון רובד 1 בסיסי
73,100	-	-	-	-	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
86,063	-	(8,517)	(897)	-	76,649	הון נדרש לכושר פירעון

**סעיף 8 – תנועה בעודף ההון**

עודף (גרעון) הון	הון נדרש לכושר פירעון SCR	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
(3,549)	76,649	73,100	ליום 1 בינואר 2023
(9,414)	9,414	-	נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
(12,963)	86,063	73,100	ליום 1 בינואר 2023, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
(38,343)	45,014	6,671	השפעת פעילות תפעולית (א)
18,168	2,677	20,845	השפעת פעילות כלכלית (ב)
-	-	-	עסקים חדשים (ג)
5,000	-	5,000	השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) (ד)
10,485	(14,352)	(3,867)	השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1 נוסף והון רובד 2
(17,653)	119,402	101,749	ליום 31 בדצמבר 2023, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
5,970	(5,970)	-	השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה
(11,683)	113,432	101,749	ליום 31 בדצמבר 2023

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

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

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

- 1) שינויים בשוים של נכסי השקעה.
- 2) שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA.
- 3) השפעת האינפלציה.
- 4) השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון לרבות השפעה על שווי הוגן של פיקדונות מבטחי משנה.

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

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2023.

**סעיף 9 – מבחני רגישות**

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

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u>	
<u>השפעה על יחס</u> <u>כושר פירעון כלכלי</u> <u>(בנקודת אחוז)</u>	
(2%)	ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון (1)
(5%)	ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים (2)
(11%)	ירידה של 10% בכיסוי ביטוח המשנה (3)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

- (1) ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון – לצורך ביצוע מבחן הרגישות נבנה עקום חסר סיכון חדש המייצג ירידה של 0.5% אחוז עד נקודת הנזילות האחרונה (LLP) מבחן הרגישות כלל חישוב מחדש של המאזן הכלכלי לרבות השפעת העקום החדש על שווי הנכסים וההתחייבויות וחישוב מחדש של דרישות ההון וה-RM.
- (2) ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים - מבחן הרגישות גרם לקיטון של סך הנכסים הוניים בתיק הנוסטרו.
- (3) ירידה בכיסוי ביטוח המשנה בענפי הפעילות של החברה – במבחן זה נבדקה ההשפעה של הגידול בפרמיות בשייר לפי תחזית פרמיה צפויה – מבחן זה גרם לגידול בדרישות ההון בגין תרחישי ביטוח כללי.

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

החברה כפופה לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות. מעבר לכך, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות ההשקעה והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת.

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

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי החברה לתאגידים בנקאיים: ביום 28 לדצמבר 2020 ("כתב ההתחייבות הראשון"), ביום 30 בדצמבר 2021 ("כתב ההתחייבות השני") וביום 23 במאי 2024, לאחר תקופת הדוח ("כתב ההתחייבות השלישי"), והכל כמפורט להלן:

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות הראשון, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות הראשון או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, בכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס סולבנטי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנטי, שלא יפחת מ- 120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע החלוקה, לא פחת מ- 5 מיליון ש"ח בכל שנה.

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השני, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס סולבנטי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנטי, שלא יפחת מ- 105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ- 120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ- 5 מיליון ש"ח בכל שנה.

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השלישי, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס סולבנטי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנטי, שלא יפחת מ- 105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ- 120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ- 5 מיליון ש"ח בכל שנה.

ביום 23 במאי 2024, לאחר מועד המאזן ולפני פרסום דוח יחס כושר פירעון זה, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה, המוכר כהון רובד 2 של החברה בהתאם לאישור הממונה מיום 22 במאי 2024, בסך 20 מיליון ₪, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לפי דין ("כתב ההתחייבות"). כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון משני מורכב/רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל.

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

**סעיף 11 - נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
		מבוקר
		אלפי ש"ח
73,100	101,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
86,063	119,402	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
(12,963)	(17,653)	עודף (גרעון)
85%	85%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
5,000	20,000	גיוס של מכשירי הון
78,100	121,749	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(7,963)	2,347	עודף (גרעון)
91%	102%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
105%	105%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
(12,266)	(3,623)	עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

**שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2022**

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובח"ל, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת פעולות הוניות בקשר עם הנפקת מניות לחברה האם תמורת מזומן ראו פירוט בסעיף 2 לעיל.

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לעיל.

29 במאי 2024

---

אביב שנצר  
מנהל סיכונים

---

ניצן צעיר הרים  
מנכ"ל

---

פרופ' דן עמירם  
יו"ר הדירקטוריון

---

תאריך אישור הדוח