



דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2025

בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ד' – דוח סולו

פרק ה' - נספחים

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



פרק א' דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים דוח הדירקטוריון

1.	תיאור החברה והסביבה העסקית.....	3
1.1.	פרטי החברה ובעלי מניות החברה.....	3
1.2.	תחומי פעילות החברה.....	3
2.	מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה.....	4
2.1.	התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח.....	4
2.2.	חלוקת דיבידנד.....	9
2.3.	שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח.....	9
2.4.	הליכים משפטיים.....	12
2.5.	שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח.....	12
3.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית.....	15
3.1.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....	16
3.2.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר הדיווח.....	17
4.	הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד.....	18
4.1.	המצב הכספי.....	18
4.2.	הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות.....	22
4.3.	תוצאות הפעילות.....	27
5.	פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות.....	42
6.	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....	42
7.	דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון.....	43
8.	אירועים לאחר תקופת הדוח.....	44

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון, הסוקר את ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בתשעת ובשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2024 של החברה, כפי שפורסם לציבור ביום 17 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-017758) ("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 2024"), ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי וכן הדוחות הכספיים לרבעון הראשון והשני לשנת 2025 (אסמכתאות: 2025-01-038995, 2025-01-063632) ("הדוח הכספי לרבעון 1 2025", "הדוח הכספי לרבעון 2 2025" בהתאמה). לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח ערוך בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ביחס לעסקי הביטוח, הרלוונטיים לחברות בנות של החברה שהינן מבטחות כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"). הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסיכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לחוזרי הממונה, כפי שהיו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 88 לתקנות הדוחות, תקנות 8(ב), 8א ו-8ב 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 לתקופות הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם הדוח הכספי כמקשה אחת. הנתונים הינם באלפי ש"ח אלא אם צוין אחרת.

כאשר יש הפניה בדוח זה לדיווחים מידיים של החברה, האמור באותם דיווחים מיידים כלול בדוח זה על דרך ההפניה.

מידע צופה פני עתיד

הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה המובאים להלן, כוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"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 לנכונות או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו /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 ל- ווישור גלובל טק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ). במרץ 2021 ניירות הערך של החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("בורסת ת"א") והיא הפכה לחברה ציבורית.

נכון למועד פרסום הדוח, בעלי השליטה בחברה הם: מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, בין היתר, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ- 67.98%)¹ ("בעלי השליטה") וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מהרשות, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לאיילון ביטוח ולווישור ביטוח כהגדרתן להלן, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה" ו- "קבוצת השליטה" בהתאמה). היתר שליטה עדכני מהרשות התקבל ביום 26 ביוני 2024 וזאת לקראת שינוי מבנה החזקת המבטחות בקבוצה. להרחבה בדבר עסקת איילון² ועסקת קיסריה³ ראו סעיף 1.1. בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024 ובאור 1א' (2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

למועד פרסום הדוח החזקות העיקריות של החברה הן כדלקמן: כ- 64.06% מהון המניות המונפק והנפרע (58.09% בדילול מלא) באיילון חברה לביטוח בע"מ (איילון אחזקות לשעבר) ("איילון ביטוח" ו/או "איילון"), שהינה חברה ציבורית, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח, הפועלת כמבטח בתחום ביטוח כללי, ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך וביטוח בריאות; איילון ביטוח מחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור ביטוח" או "ווישור"), שהינה בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח, ופועלת כמבטח דיגיטלי בביטוח הכללי בישראל. החברה מחזיקה בחברות בנות נוספות בישראל, ארה"ב ובהודו, כמפורט בסעיף 2.4 לפרק א' לדוח התקופתי וסעיפים 2.1.11 ו- 2.1.16 להלן.

לעניין השלמת העסקה למכירת מלוא החזקות החברה בווישור ביטוח לאיילון, כנגד הקצאת מניות איילון לחברה, ראו סעיף 2.1.2 לפרק ב' בדוח התקופתי ובאור 1א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לעניין המרה חלקית של כתב התחייבות המיר של איילון ביטוח, שניתן לטובת החברה, למניות איילון ביטוח ראו באור 1א' (5) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

1.2. תחומי פעילות החברה

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום והרחבת תחומי הפעילות העסקית-פיננסית והביטוחית לצד אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם. בתחום הפיננסים החברה פועלת בישראל בעיקר באמצעות חברות בנות, בעלות רישיון מבטח בישראל ובמקביל יוזמת פעילויות פיננסיות נוספות. המבטחות בישראל:

(א) איילון ביטוח, הפועלת במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי פרט ועסקים), וכן בתחומי בריאות (קצרי וארוכי טווח), ביטוחי חיים וחיסכון ארוך טווח.

(ב) ווישור ביטוח (חברה נכדה המוחזקת במלואה על ידי איילון ביטוח), המתמחה במגזר הביטוח הכללי בעיקר באמצעות כלים דיגיטליים ובחודש ספטמבר 2025, הורחב רישיונה גם לענף ביטוח נסיעות לחו"ל בתחום הבריאות, ראו גם סעיף 2.1.21 להלן.

החברה מפתחת, מאפיינת ומשווקת טכנולוגיות חדשניות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים, בין היתר באמצעות חברות בנות, לרבות חברת פיתוח בבעלות מלאה בהודו. לאחר רכישת חברת Hourly כמפורט בסעיף 2.1.16 להלן, לקבוצה גם זרוע פיתוח טכנולוגי בקולומביה שבדרום אמריקה. הפעילות הטכנולוגית מהווה נדבך אסטרטגי

¹ יצוין, כי מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל ויינשל, אחיו של אמיל ויינשל ועובד בווישור ביטוח ויו"ר סוכנות נכונים, המחזיק ב- 0.06% 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 01-039159-2023), וזאת בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא: 01-065904-2013).

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

³ 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").

התומך בליבת העסקים של הקבוצה, מייעל את פעילותה העסקית והביטוחית, ומאפשר לה יתרון תחרותי בשווקים שבהם היא פועלת.

החברה עוסקת גם בהכוונה ובניהול חברות הקבוצה, וכן בייזום והרחבת הפעילות העסקית והביטוחית בשווקים בינלאומיים באמצעות חברות בנות נוספות, בשלב זה בארצות הברית.

כלל חברות הבנות של החברה יכוננו להלן: **"חברות הקבוצה"**.

לפרטים בדבר התפתחויות בפעילות החברה בארה"ב, ובכלל זה הסכמי השקעה ושיתופי פעולה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc ("AmTrust") או **"קבוצת AmTrust"**, והסכם לרכישת חברת Hourly האמריקאית שגם בו השתתפה AmTrust, ראו סעיף 2.1.16 להלן. בנוסף, ראו גם סעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 1א' (6) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, לרבות לענין השקעה של AmTrust במניות החברה, והיתר החזקה שניתן לה להחזיק עד 15% בדילול מלא באמצעי שליטה בחברה ובשרשור במבטחות הנשלטות על ידה (איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח).

לפרטים והרחבה אודות תחומי הפעילות השונים של החברה, הסביבה העסקית בה היא פועלת והשפעתה על פעילות החברה וכן את ההתפתחות העסקית הצפויה של החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

החל מיום 1 בינואר 2025, החברות המבטחות בקבוצה, מיישמות לראשונה את תקן IFRS 17 ואת תקן IFRS 9 בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקן IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024, כמפורט בסעיף 2.1.2 להלן.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה

2.1. התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח

2.1.1. הימשכות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בבאור 1ב' (3) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, ובבאור 1ב' (2) לרבעון הראשון והשני לדוחות הכספיים של שנת 2025 בהתאמה, ביום 9 באוקטובר 2025 חתמה מדינת ישראל על הסכם לשחרורם והשבתם של כלל החטופים שנחטפו מישראל, הפסקת הלחימה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים בתוך רצועת עזה. ההסכם שנחתם מהווה את השלב הראשון של תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארצות הברית דונלד טראמפ, לסיום מלחמת חרבות ברזל. נכון למועד אישור הדוח מרבית החטופים הושבו לישראל, אך טרם גובשו העקרונות לשלבים הבאים בהסכם. החברה ממשיכה לעקוב אחר התפתחויות ביישום ההסכם והשלכותיהם על המצב הבטחוני וכפועל יוצא מכך, על פעילות המשק הישראלי והחברה. לענין זה ראו גם באור 1ב' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים. הערכות החברה בקשר להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות ההשלכות האפשרויות של הימשכות המלחמה על פעילות הקבוצה, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך ומבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד אישור הדוח, ועל הערכות הנהלת החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות, לרבות כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 3.14 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

2.1.2. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה ומבטחות הקבוצה מיישמת לראשונה באופן מלא את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 בדבר חוזי ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS האמורים, לרבות השפעת היישום של תקן IFRS 17, על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 2ד' לדוחות הכספיים. יצוין כי אגב הקלות, שנתנה הרשות ביחס ליישום תקן IFRS 17, לא נדרשו המבטחות בקבוצה לתת גילוי ביחס לתוצאות ענפי המגזרים. המבטחות בקבוצה פעלו בהתאם להקלה באופן חלקי, וכללו פירוטים נוספים לענין זה הן בדוחות הכספיים והן בדוח הדירקטוריון.

2.1.3. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה (מכרז החשכ"ל) –

ביום 18 בספטמבר 2025 נבחרה ווישור ביטוח כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי מדינה לשנת 2026, זו השנה החמישית (ווישור ביטוח נמנית על המבטחות במכרז זה החל משנת 2022). הביטוח ייכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2026. לפרטים נוספים ראו באור 14לד' לדוחות הכספיים המאוחדים וכן דיווח החברה מיום 18 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-070728). לפרטים אודות זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח לשנת 2025 ראו באור 40(כג') לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.

2.1.4. **סיום התקשרות איילון ביטוח בהסכם להעמדת מסגרות אשראי ליסודות** – לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 29 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-030320) ובאור 14ח' לדוחות הכספיים.

2.1.5. **מכירת מניות איילון ביטוח על-ידי החברה, והענקת כתבי אופציה לא סחירים לרכישת מניות איילון ביטוח מהחברה למשקיעים מסווגים** – ראו דיווח מידי של החברה מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-007722) ובאור 1א' (8) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

2.1.6. **פירעון סך של 45 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי, כחלק מהלוואה שנטלה החברה אגב רכישת השליטה באיילון ביטוח** – ראו באור 1ב' (4) ובאור 1ב' (ג) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. לעניין פירעון מלוא יתרת הלוואה ונטילת אשראי חדש בסך 30 מיליון ש"ח מהתאגיד הבנקאי, שאירעו לאחר תאריך הדוח, ראו סעיף 8.1 להלן.

2.1.7. **חלוקת דיבידנד של החברה לבעלי מניותיה** – ביום 17 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח בגין שנת 2024. התשלום בוצע ביום 6 באפריל 2025. בנוסף, ביום 25 באוגוסט 2025, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד ביניים לבעלי המניות של החברה, בסך של כ-20 מיליון ש"ח בגין שנת 2025, התשלום בוצע ביום 14 בספטמבר 2025. לפרטים ראו סעיף 2.2 להלן ובאור 14יד' לדוחות הכספיים המאוחדים. לענין החלטת החברה בדבר חלוקת דיבידנד ביניים נוסף, שהתקבלה אחרי תקופת הדוח ראו סעיף 8.10.2 להלן.

2.1.8. **חלוקת דיבידנד באיילון** – ביום 17 במרץ 2025 אישר דירקטוריון איילון חלוקת דיבידנד נוספת (דיבידנד סופי) לשנת 2024 בסך 30 מיליון ש"ח בהתאם למדיניות שנקבעה על ידי איילון. התשלום בוצע ביום 7 באפריל 2025. ביום 24 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים בסך של 75 מיליון ש"ח, התשלום בוצע ביום 11 בספטמבר 2025. לפרטים ראו סעיף 2.2 להלן ובאור 14יג' לדוחות הכספיים המאוחדים. לענין החלטה בדבר חלוקת דיבידנד ביניים נוסף, שהתקבלה באיילון ביטוח אחרי תקופת הדוח ראו סעיף 8.10.3 להלן.

2.1.9. **כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל** – לפרטים ראו באור 14טז' לדוחות הכספיים וכן ראו סעיף 1.2 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

2.1.10. **התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) ועסקת השקעה כנגד מניות בין חברת הבת איילון ביטוח והחברה הנכדה ווישור ביטוח** – במהלך מאי 2025 אישרו האורגנים הרלוונטיים באיילון ביטוח ובווישור ביטוח התקשרויות כמפורט להלן: (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח; (2) השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 14יח' לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר השקעה נוספת של איילון ביטוח בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, שבוצעה לאחר תקופת הדוח, ראו סעיף 8.9 להלן.

2.1.11. **הקמת חברת בת בתחום האשראי החוץ בנקאי** – בהמשך לתיאור אסטרטגית החברה וצפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה, כמתואר בסעיף 3.12 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, ביום 6 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה להורות להנהלת החברה לבחון צעדים אופרטיביים לקידום הקמת פעילות אשראי חוץ בנקאי בקבוצה. כחלק מהיערכות זו הקימה החברה חברת בת (גלובלטק מימון בע"מ) שמיועדת לפעול בתחום המימון וערבויות לעסקים קטנים ובינוניים, ובהתאם פועלת החברה מול רשות שוק ההון לקבלת רישיון אשראי מורחב, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים, התשע"ו - 2016 ולקבלת היתר שליטה מרשות שוק ההון, והכל כפוף לקבלת אישורי האורגנים הרלוונטיים בחברות הקבוצה ואישורים רגולטוריים. כחלק מהערכות החברה לכניסה לתחום האשראי החוץ בנקאי, אחרי תקופת הדוח, בחודש אוקטובר 2025, פנתה החברה לאיילון ביטוח, שלה פעילות מסויימת בתחום האשראי, לצורך הגדרת והסדרת תיחום הפעילות של החברה בתחום זה, כמפורט בהרחבה בסעיף 8.4 להלן.

האמור הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. בהתאם, המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה בצורה מהותית מהמתוכנן ואין כל ודאות שהקבוצה תקים בפועל פעילות אשראי חוץ

בנקאי, או באשר לעיתוי הקמת הפעילות כאמור, שכן הקמת פעילות אשראי חוץ בנקאי תלויה בגורמים שונים שאינם מצויים בשליטתה המוחלטת של החברה, ובין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים.

2.1.12. **חתימת חברות בקבוצה על מסמך הבהרת זכויות שני במערכת הליבה הביטוחית** - לפרטים בדבר מסמך הבהרות בזכויות בתוכנת הליבה הביטוחית והפורטלים הנלווים, עבור פעילות הקבוצה בארה"ב בתחום סוכנויות חיתום וביטוח בארה"ב ראו באור 14 כ"א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.13. **אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה ועובדים בכירים באיילון ביטוח** - לפרטים ראו באור 14 כ"א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.14. **אישור מענק שנתי למר דניאל וינשל אחיו של בעל השליטה, עובד בווישור ביטוח וממלא תפקידים נוספים בקבוצה** - ראו באור 14 י"ז' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.15. **זכיית איילון ביטוח במכרז ביטוח תאונות אישיות תלמידים** - לפרטים ראו באור 14 כ"א' לדוחות הכספיים המאוחדים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 23 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-054929).

2.1.16. **התקשרות חברת הבת WeSure Technologies USA, Inc. בהסכם רכישה והשלמת עסקת Hourly**

ביום 16 ביולי 2025 דיווחה החברה כי חברת WeSure Technologies USA, Inc. (בשמה הקודם WeSure USA Holdings, Ltd.), חברה בת, שהיתה בבעלותה המלאה של החברה, הפעילה בארה"ב ("WUS"), התקשרה עם חברת Hourly, Inc. ("Hourly") האמריקאית, בהסכם לרכישת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של Hourly (בדילול מלא), באמצעות מיזוג משולש הופכי, שיבוצע על דרך של החלפת מניות בין בעלי מניות Hourly לבין WUS ("המיזוג", "ההסכם", "העסקה" / "עסקת Hourly", בהתאמה). לעניין השפעת האיחוד לראשונה ולעניין הקצאת עלות הרכישה (PPA) – ראו באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

Hourly הינה חברה אמריקאית פרטית, המתמקדת במתן פתרונות טכנולוגיים לעסקים קטנים ובינוניים (SMBs), המעסיקים בעיקר עובדים שעתיים. Hourly פיתחה פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת, המשלבת שירותי שכר (Payroll) ושירותי ביטוח תגמולי עובדים (Workers' Compensation Insurance) במטרה ליעל תהליכים אלו עבור לקוחותיה. Hourly מחזיקה 100% בחברת Hourly LLC אשר הינה חברה פרטית, בעלת רישיונות סוכנות חיתום בביטוח, במרבית המדינות בארה"ב, המשוקת ביטוח תגמולי עובדים לעסקים קטנים.

העסקה כללה גם מרכיב השקעה בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב במזומן בהון המניות של WUS, על ידי החברה ועל ידי קרנות השקעה, שהן בעלות מניות ב-Hourly: S Capital Opportunity Fund II, L.P.; Glilot Early Growth Fund; Hourly I, L.P.; J Venture Fund Q, LP; J Venture Fund A, LP; MS&AD Ventures LLC; Sienna Venture Capital GP ("הקרנות המשקיעות"). במסגרת ההשקעה כאמור, סוכם כי יוקצו מניות בכורה (Preferred A Stocks) לחברה ולקרנות המשקיעות וכן יוקצו להן אופציות לרכישת מניות בכורה, בתוקף ל-10 שנים (כפוף לתנאי כתבי האופציות). סכום ההשקעה עודכן עם הצטרפותה של AmTrust לעסקה, כמפורט להלן.

הסכמי ההשקעה כוללים, בין היתר, הסדרת זכויות משקיעים, הסכם הצבעה, זכות סירוב ראשונה, זכות הצטרפות למכירה וכתבי אופציה לרכישת מניות בכורה (כמפורט לעיל). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-052598) ("הדיווח המיידי הראשון"), שהאמור בו כלול בדוח זה על דרך ההפניה, וכן באור 14 כ"א' לדוחות הכספיים המאוחדים. במסגרת השלמת העסקה הסכמים אלו עודכנו ונחתמו על ידי הצדדים, כמפורט להלן.

ביום 26 באוגוסט 2025 נחתם מזכר הבנות לא מחייב ("מזכר ההבנות") בין החברה לבין Technology Insurance Company, Inc ("TIC"), חברת בת מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust, שעוסק באפשרות לצרף את קבוצת AmTrust לעסקת Hourly: בהתאם למזכר ההבנות, בתמורה לקבלת 22.5% מהון המניות של WUS (בדילול מלא לאחר השלמת עסקת Hourly) סוכם כי TIC תשקיע סך של 3.5 מיליון דולר ארה"ב במזומן ב-WUS, ותעביר ל-WUS את מלוא זכויותיה של קבוצת AmTrust בחברת ניהול שכר (Payroll) שהייתה חברה בת בבעלותה המלאה, הפועלת בשוק האמריקאי, Media Data Solutions ("MDS"). כמן כן היא תעביר ל-WUS את חלקה בהון המניות המונפק והנפרע של סוכנות הביטוח המשותפת ל-AmTrust ולחברה, WeSure Digital Insurance Services Inc.

("WUD") (30% מהון המניות המונפק והנפרע של WUD). לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווח של החברה מיום 27 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-064297) שהאמור בו כלול בדוח זה על דרך ההפניה.

לאחר שהצדדים הגיעו להסכמות המבוססות על מזכר ההבנות, נחתם מכתב צד בין קבוצת AmTrust, החברה ו-WUS, המעגן את הסכמות הצדדים וכן עודכנו בהתאם הסכמי ההשקעה הרלוונטים במסגרת עסקת Hourly. כמו כן, בוצעו שינויים בהון של WUS כהיערכות לעסקה.

ביום 27 בספטמבר 2025 דיווחה החברה על השלמת עסקת Hourly, לרבות הצטרפותה של TIC לעסקה כאמור. לאחר השלמת העסקה, WUS מחזיקה במלוא הון המניות של שתי חברות ניהול שכר (Hourly ו-MDS), שפועלות באזורים שונים בארה"ב וכן בבעלותה המלאה שתי סוכנויות חיתום לביטוח (באחזקה ישירה ועקיפה) – Hourly LLC ו-WUD. כחלק מהשלמת רכיב ההשקעות בעסקה, הוזרם ל-WUS סך של 13.5 מיליון דולר ארה"ב במזומן, כ- 5 מיליון דולר ארה"ב על ידי החברה, 5 מיליון דולר ארה"ב על ידי הקרנות המשקיעות הנמנות על קבוצת משקיעי Hourly, ו- 3.5 מיליון דולר ארה"ב על ידי קבוצת AmTrust, כנגד הקצאת מניות בכורה והענקת כתבי אופציה.

לאחר השלמת עסקת Hourly והצטרפות TIC, שיעורי האחזקה המעודכנים בהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא של WUS הינם: כ- 39.5% מוחזק על ידי החברה, כ- 22.5% מוחזק על ידי קבוצת AmTrust וכ- 38% מוחזק על ידי כל יתר בעלי המניות של Hourly טרם המיזוג. לחברה יש את הזכות למנות את מרבית הדירקטורים ב-WUS והיא בעלת המניות הגדולה ביותר, ולפיכך היא נותרת בעלת השליטה בארה"ב.

לפרטים נוספים בעניין זה ראו גם דיווח של החברה מיום 28 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-072237), שהאמור בו כלול בדוח זה על דרך ההפניה וכן ראו באורים א' (2), באור 6 ובאור 14 כג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.17. **חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת חברת ביטוח בארה"ב** – ביום 4 באוגוסט 2025, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם USIC Holdings, LLC, שעניינו בין היתר אפשרות לרכישת חברת הביטוח האמריקאית שבבעלותה U.S. Insurance Company of America הפעילה במספר מדינות בארה"ב, בתחום ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק קטנים ובינוניים, וצירופה לקבוצת ווישור גלובלסק ("מזכר ההבנות" ו-"העסקה", בהתאמה). USIC Holdings, LLC וכל החברות תחתיה יקראו להלן יחד: "קבוצת USICOA". בכפוף לחתימה על הסכם מחייב בין הצדדים ("ההסכם העיקרי") והשלמת כל התנאים המתלים שיוגדרו בו, במועד השלמת העסקה כפי שיוגדר בהסכם העיקרי, ובתמורה למחיר הרכישה שמוערך כהגדרתו להלן, ירכשו ויועברו מלוא הזכויות בקבוצת USICOA לבעלות החברה ו/או לחברת בת אחרת בשליטת החברה (שפעילה בארה"ב). נכון למועד הדיווח, טרם נקבעה זהות הרוכשת מתוך חברות קבוצת ווישור גלובלסק.

מחיר הרכישה של מלוא הזכויות כאמור, שנקבע על בסיס ההון של קבוצת USICOA, אשר יותאם ליתרת ההון העצמי שלה בתום הרבעון בו תושלם העסקה, בתוספת 1 מיליון דולר ארה"ב, מוערך בכ- 6.5 מיליון דולר ארה"ב נכון למועד הדיווח ("מחיר הרכישה").

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-057957) שהאמור בו כלול בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 14 כד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

האמור הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. בהתאם, המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה בצורה מהותית מהמתוכנן ואין כל ודאות שהקבוצה אכן תרכוש חברת ביטוח בארה"ב, או באשר לעיתוי הרכישה האפשרית כאמור, שכן רכישת חברת הביטוח בארה"ב תלויה בגורמים שונים שאינם מצויים בשליטתה המוחלטת של החברה, ובין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים.

2.1.18. **פירעון מוקדם מלא של כתבי התחייבות המהווים הון רובד 2 באיילון ביטוח בסך כולל של 135 (קרן) מיליון ש"ח והתקשרות עם תאגיד בנקאי להנפקת כתב התחייבות שיהווה הון רובד 2 באותו הסכום** – ראו באור 14 כח' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.19. **אישור תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים של איילון ביטוח וחברות קשורות** – ביום 24 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, בהמשך להמלצת ואישור ועדת התגמול של איילון ביטוח, תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים של איילון ביטוח ובחברות קשורות אליה ("התכנית"). בהתאם להוראות התוכנית, דירקטוריון איילון ביטוח יהיה מוסמך, לפי שיקול דעתו, להחליט על הענקת מעת לעת של אופציות לנושאי משרה

⁴ נתון זה הינו שיעור האחזקה בדילול מלא של בעלי המניות של Hourly (טרם המיזוג) ב-WUS, קרי, לאחר שיושלם הטיפול בנושא אופציות, שהיו קיימות ב-Hourly טרם העסקה.

ועובדים באיילון ביטוח ובחברות קשורות של איילון ביטוח, ובכלל זאת יהיה מוסמך לקבוע, בכפוף לכל דין, את זהות הניצעים, כמות האופציות שתוקצנה, ותנאי האופציות. תכלית התכנית לשמש תמריץ לניצעים לפעול לקידום יעדי איילון ביטוח ולהשאת רווחיה. לאחר תקופת הדוח, ביום 28 באוקטובר 2025, אישרו דירקטוריון איילון ביטוח ודירקטוריון ווישור ביטוח, בהמשך לאישור ועדות התגמול, הענקת תגמול הוני לניצעים שהינם נושאי משרה בכירים באיילון ביטוח וחברות קשורות ובכלל זה ווישור ביטוח, והכל כמפורט בסעיף 8.5 להלן ובאור 14 כ"ז.

2.1.20. **הקצאה פרטית של מניות איילון ביטוח וכתבי אופציה לא סחירים למשקיעים מסווגים** – ביום 27 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון איילון ביטוח הקצאה פרטית של מניות איילון וכתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש למניות איילון, לניצעים שהינם צדדים שלישיים, הכוללים את כלל חברה לביטוח בע"מ, מגדל חברה לביטוח בע"מ וש. שסטוביץ בע"מ, בתמורה כוללת של כ- 150 מיליון ש"ח לאיילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו וכן דיווחי החברה מימים 27 באוגוסט 2025 ו- 2 בספטמבר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-064579, 2025-01-066200), שהאמור בו כלול בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 14 כ"ז לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.21. **עדכון רישיון מבטח של ווישור ביטוח וכניסה לענף ביטוח נסיעות לחו"ל בתחום הבריאות** – ביום 3 בספטמבר 2025 קיבלה ווישור ביטוח רישיון מבטח ישראלי עדכני, שיאפשר לה לפעול בענף ביטוח נסיעות לחו"ל. תחום זה מהווה כניסה לתחום פעילות חדש, תחום הבריאות, תחת ענף "מחלות ואשפוז". ראו באור 14 ל"ג לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.22. **הנפקה לציבור של ניירות ערך – אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1)** – ביום 28 באוגוסט 2025 דיווחה החברה (אסמכתא: 2025-01-064969), כי היא בוחנת אפשרות לפרסם דוח הצעת מדף, על פיו תוצענה לציבור בהצעה אחידה, כאמור בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ובתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("ההצעה אחידה", "תקנות ההצעה" בהתאמה), אגרות חוב מסדרה חדשה של החברה (סדרה א') ביחד עם כתבי אופציה מסדרה חדשה של החברה (סדרה 1) המירים למניות רגילות של החברה, אשר ירשמו למסחר בבורסת תל אביב. החברה ציינה כי ההצעה תבוצע בהתאם לתשקיף המדף של החברה מיום 12 בפברואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-015516).

ביום 15 בספטמבר 2025 התקיים המכרז למשקיעים מסווגים והחברה דיווחה את תוצאותיו (אסמכתא: 2025-01-069727), וביום 17 בספטמבר 2025 פרסמה החברה דוח הצעת מדף כאמור (אסמכתא: 2025-01-070008) ("דוח הצעת המדף"). במסגרת דוח הצעת המדף, הציעה החברה לציבור, בדרך של הצעה אחידה, עד 211,166,000 אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת ("אגרות החוב") ועד 8,024,308 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה, רשומים על שם, נסחרים בבורסה, וניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.0025 ש"ח ע.ג. כל אחת, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 13.25 ש"ח לכל כתב אופציה ("כתבי האופציה") (להלן יחד: "ניירות הערך"). ניירות הערך הוצעו לציבור ב- 211,166 יחידות, בדרך של מכרז על מחיר היחידה (כהגדרת המונח בדוח הצעת המדף), כשהרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

כמות ניירות הערך ביחידה	מחיר מינימאלי לנייר ערך	סה"כ
1,000 אגרות חוב (סדרה א')	0.98 ₪ לנייר ערך (סדרה א')	980.00 ₪
38 כתבי אופציה (סדרה 1)		ללא תמורה

תוצאות ההצעה לציבור פורסמו בדיווח מידי מיום 18 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-070417) שהאמור בו כלול בדוח זה על דרך ההפניה, והחברה ביצעה את ההקצאות מכוחה באותו היום.

סה"כ החברה הקצתה על פי תוצאות המכרז 169,641 יחידות, המהוות 169,641 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') ו- 6,446,358 כתבי אופציה (סדרה 1). התמורה המיידית (ברוטו) שקיבלה החברה אגב הנפקה זו הסתכמה בסך של 166,248,180 ש"ח. לפרטים בדבר האג"ח וההתחייבויות שנטלה על עצמה החברה מכוחן ראו סעיף 4.3.8 להלן.

לאחר תקופת הדוח, החברה ביצעה הקצאה פרטית על דרך של הרחבת הסדרה לעיל, במסגרתה הוקצו לכלל חברה לביטוח בע"מ שהינה משקיע מסווג, 30,000,000 אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה במחיר של 98 אג" לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרת חוב (סדרה א') בתמורה לסך כולל של כ-29.4 מיליון ש"ח. בנוסף, הוענקו לה 1,140,000 כתבי אופציה (סדרה 1), ללא תמורה, שניתנות למימוש ל-1,140,000 מניות רגילות, במחיר של 13.25 ש"ח למניה. לפרטים ראו סעיף 8.2 להלן ודיווחים מידיים מהימים 12 באוקטובר 2025 ו-26 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 2025-01-074810 ו-2025-01-080036 בהתאמה). כמו כן ראו באור ל' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.1.23. **התקשרות בפוליסת ביטוח דירקטורים ולנושאי משרה** – ביום 25 בספטמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת והתגמול של החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה ובחברות הבת שלה (למעט איילון וחברות הבת שלה), לרבות כאלה שהינם מקרב בעלי השליטה ו/או קרוביהם של בעלי השליטה יש עניין אישי בתנאי כהונתם, בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). תקופת הביטוח תחל ביום 16 באוקטובר 2025 ותסתיים ביום 15 במרץ 2027 (כולל). לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 14 לא' לדוחות הכספיים וכן דיווח החברה מיום 26 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-072020).

ביום 28 בספטמבר 2025 וביום 30 בספטמבר 2025 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה, את התקשרות איילון ביטוח בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה (לרבות למנכ"ל ודירקטורים שהינם בעלי השליטה באיילון ביטוח ודירקטורים של בעלי השליטה יש עניין אישי בתנאי כהונתם) בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות ההקלות. לפרטים נוספים ראו באור 14 לב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לפירוט נוסף בדבר אירועים שאירעו בתקופת הדוח ולאחריה, ראו סעיף 8 להלן וכן באור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.2. חלוקת דיבידנד

לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך של 20 מיליון ש"ח, שהוכרז ביום 17 במרץ 2025 ושולם ביום 6 באפריל 2025 ראו באור 14 יד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך של 20 מיליון ש"ח, שהוכרז ביום 25 באוגוסט 2025 ושולם ביום 14 בספטמבר 2025 ראו באור 14 יג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 27 בנובמבר 2025, לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים נוסף לשנת 2025 במזומן לבעלי המניות של החברה בסכום כולל של כ-25 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.1899332 ש"ח למניה. יתרת העודפים ליום 30 בספטמבר 2025 הינה בסך של כ-464 מיליוני ש"ח. למיטב ידיעת החברה, לאחר שנפרעה מלוא ההלוואה מתאגיד בנקאי שהועמדה לחברה לצורך רכישת מניות השליטה, למעט מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 והתניות פיננסיות הנובעות מהנפקת אג"ח, כמפורט בסעיף 4.3.8.2 להלן, לא חלות עליה מגבלות נוספות בקשר עם חלוקת דיבידנד.

חלוקת הדיבידנד של החברה שאושרה עמדה בכל המגבלות האמורות לעיל. הדיבידנד צפוי להיות מחולק ביום 17 בדצמבר 2025.

לפרטים אודות מגבלות והנחיות רשות שוק ההון בנושא חלוקת דיבידנדים של חברות הבנות להן כפופות המבטחות בקבוצה, לרבות לעניין דרישות הון ומדיניות ניהול ההון של המבטחות בקבוצה, ראו באור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון איילון ביטוח אישר חלוקת דיבידנד נוסף בגין שנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח (חלקה של החברה הינו כ-21 מיליון ש"ח), אשר שולם על ידי איילון ביטוח ביום 7 באפריל 2025.

ביום 24 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים בגין שנת 2025 בסך של 75 מיליון ש"ח (חלקה של החברה הינו כ-52 מיליון ש"ח), אשר שולם על ידי איילון ביטוח ביום 11 בספטמבר 2025.

למדיניות חלוקת הדיבידנד של איילון ביטוח ראו באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לפרטים בדבר החלטת איילון ביטוח על חלוקת דיבידנד ביניים נוסף לשנת 2025 בסך של 50 מיליון ש"ח שהוכרז ביום 27 בנובמבר 2025, לאחר תקופת הדוח, ראו באור 14 יג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.3. שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

2.3.1. בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את מינויה של רו"ח צילה דסקל כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופה בת שלוש שנים החל מיום 14 בפברואר 2025 ואת מינויה של פרופ' לימור עציוני כדירקטורית בלתי תלויה בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 9 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003044) ו-13 בפברואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-010666). צילה דסקל מכהנת כיו"ר ועדת המאזן והתגמול של החברה, וחברה בוועדת הביקורת ולימור עציוני מכהנת כחברה בוועדת הביקורת, התגמול והמאזן של החברה.

2.3.2. ביום 31 במרץ 2025 הודיע מר זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית וה-CFO של החברה ושל ווישור ביטוח, על רצונו לפרוש מתפקידו בקבוצה, כמפורט בדיווח מיידי של החברה מאותו היום (אסמכתא: 2025-01-194). ביום 30 ביוני 2025, סיים מר כהן את תפקידו בקבוצה ובחברה.

2.3.3. ביום 1 ביוני 2025 החל לכהן מר איתן איכנבאום כ-CFO, מנהל החטיבה הפיננסית ומשנה למנכ"ל בחברה, במקום מר זיו כהן שסיים את תפקידו כאמור. יצוין כי לאחר תקופת הדוח, לאחר קבלת המלצת ועדות הביקורת והתגמול, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח את העסקתו של מר איכנבאום כמנהל החטיבה הפיננסית גם בווישור ביטוח, בחלקיות משרה של 15%, החל מחודש אוגוסט 2025; זאת תוך עדכון חלוקת הקצאת עלויות העסקה הקיימת בגין תפקיד זה, על פי ההסכם הבין חברתי בין החברה לבין ווישור ביטוח, שטרם העדכון עמדה על 50% בכל אחת מהחברות, בין היתר נוכח הפיכתה של ווישור ביטוח לחברת בת של איילון ביטוח ולאור הרחבת המיקוד העסקי של החברה, לפעילויות ותחומים נוספים. בהתאם להחלטה זו, כל אחת מן החברות תישא בחלקה היחסי של עלות העסקה הכוללת (85% בחברה ו-15% בווישור ביטוח). ראו גם באור 13טו' לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.3.4. לאחר תקופת הדוח, ביום 13 בנובמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של עו"ד דיויד זקס, המכהן כנושא משרה והיועץ המשפטי הראשי של קבוצת AmTrust, כדירקטור בחברה. מינויו נכנס לתוקף באותו היום. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה על זימון אסיפה כללית מיום 10 באוקטובר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-074726).

שינויים בהון האנושי הבכיר באיילון ביטוח:

- 2.3.5. ביום 12 בפברואר 2025, סיים מר אלי מזרחי את תפקידו כמנהל מחוז תל אביב באיילון ביטוח.
- 2.3.6. ביום 13 בפברואר 2025 החלה גב' נאוה וייס, מנהלת מחוז מרכז באיילון ביטוח, לכהן גם כמנהלת מחוז תל אביב.
- 2.3.7. ביום 28 בפברואר 2025, סיימה גב' ענבל עם שלם את תפקידה כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי באיילון ביטוח.
- 2.3.8. ביום 2 במרץ 2025, החלה גב' מיכל מרום בריקמן לכהן כדירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחברה בועדת תגמול בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח. בהמשך מונתה גב' מרום בריקמן גם כחברה בועדת סולבנסי וניהול סיכונים ובוועדת מערכות מידע וסייבר.
- 2.3.9. ביום 8 במרץ 2025, החלה גב' רוני גינור לכהן כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי, נוסף על תפקידה כאקטוארית ראשית באיילון ביטוח, וזאת במקום גב' ענבל עם שלם שסיימה את תפקידה כאקטוארית ממונה לתחום ביטוח כללי.
- 2.3.10. ביום 17 במרץ 2025 מר שמואל רוזנמן סיים את חברותו בועדת סולבנסי וניהול סיכונים.
- 2.3.11. ביום 21 במרץ 2025, סיימה ד"ר רונית קורן את תפקידה כדירקטורית חיצונית בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- 2.3.12. ביום 1 באפריל 2025, החל מר בצלאל צוקר לכהן כדירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחבר בועדת תגמול בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- 2.3.13. ביום 1 ביוני 2025, הגב' מירב אורלב, המכהנת כמנהלת מחוז ירושלים באיילון ביטוח, מונתה כסמנכ"לית.
- 2.3.14. ביום 10 באוגוסט 2025, הודיעה גב' יעל פאר סגל, המכהנת בתפקיד סמנכ"לית, מנהלת אגף שיווק, שירות ותקשורת ואחריות תאגידית באיילון ביטוח על כוונתה לסיים תפקידה בחברה. מועד סיום כהונתה של גב' פאר סגל נקבע ליום 30 בנובמבר 2025.
- 2.3.15. בינואר 2026 עתידה גב' ורד ברזילי להתחיל לכהן כמנהלת אגף שיווק.

שינויים בהון האנושי הבכיר בווישור ביטוח:

- 2.3.16. ביום 1 בינואר 2025, מונה מר דקל לוי כמנהל תביעות רכוש של ווישור ביטוח.
- 2.3.17. ביום 5 בינואר 2025, הודיע הממונה על שוק ההון כי אינו מתנגד להארכת כהונתו של מר עומר בן פזי כדירקטור בלתי תלוי בווישור ביטוח וזאת למשך תקופת בת 3 שנים. מר עומר בן פזי ממשיך לכהן כחבר ועדת מאזן, ניהול סיכונים וסולבנסי, כחבר ועדת השקעות וכיו"ר ועדת ביקורת ותגמול בווישור ביטוח.
- 2.3.18. ביום 12 בינואר 2025, מר אורי גינוסר סיים כהונתו כדירקטור בווישור ביטוח.

- 2.3.19. ביום 1 במרץ 2025, מונתה גב' מגי יושובייב כסמנכ"לית מכירות בווישור ביטוח.
- 2.3.20. ביום 5 במרץ 2025, מונה מר תמיר הרשקוביץ, מנהל אגף השקעות באיילון, כמנהל השקעות נוסטרו בווישור ביטוח.
- 2.3.21. ביום 30 במרץ החלה עו"ד ענת ליכטיג אחיעז לכהן כדירקטורית בלתי תלויה בווישור ביטוח, ומונתה לכהן כחברת ועדת ביקורת ותגמול וחברת ועדת מאזן, ניהול סיכונים וסולבנסי בווישור ביטוח.
- 2.3.22. ביום 29 במאי 2025, הודיע הממונה על שוק ההון כי אינו מתנגד להארכת כהונתה של גב' מירה מינס כדירקטורית בלתי תלויה בווישור ביטוח וזאת למשך תקופת בת 3 שנים. גב' מינס ממשיכה לכהן כחברת ועדת מאזן, ניהול סיכונים וסולבנסי וכחברת ועדת ביקורת ותגמול בווישור ביטוח.
- 2.3.23. ביום 30 ביוני 2025, מר זיו כהן, אשר כיהן בווישור ביטוח בתפקיד משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית, ו-CFO, סיים את תפקידו כמפורט לעיל.
- 2.3.24. ביום 1 ביוני 2025, סיימה את תפקידה הגב' אירית שפירא ובר כדירקטורית בווישור ביטוח.
- 2.3.25. ביום 20 באוגוסט 2025 מונה מר איתן איכנבאום כמנהל חטיבה פיננסית בווישור ביטוח (בחלקיות משרה של 15%).

שינויים בהון האנושי הבכיר בחברות בנות נוספות עיקריות בקבוצה:

- 2.3.26. ביום 30 באפריל 2025, סיים מר דורון שבתאי את תפקידו כיו"ר איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נאמנים" ו-"נכונים", בהתאמה) וביום 5 במאי 2025 מונה מר דניאל וינשל, קרובו של בעל השליטה בחברה, שמכהן כחשב בווישור ביטוח וכדירקטור בנכונים⁵, כיו"ר דירקטוריון נכונים וביום 15 במאי 2025 מונה מר גיל שלסקי שכיהן כדירקטור בנאמנים כיו"ר דירקטוריון נאמנים.
- 2.3.27. ביום 1 בינואר 2025 מונה מר שי פוגל, ששימש כיועץ בפעילות בארה"ב, לכהן כסגן יו"ר דירקטוריון בחברה הנכדה WeSure Digital Insurance Services ("WUD") בהיקף משרה של 80% ונחתם עמו הסכם העסקה מעודכן הכולל בין היתר זכויות להיכלל בתכנית האופציות של החברה הנכדה, כפי שתהיה מעת לעת. עם השלמת עסקת Hourly, מר פוגל מונה כדירקטור בחברה הבת WUS (במקום ב-WUD) וכן כדירקטור ב-Hourly.
- 2.3.28. ביום 1 באוגוסט 2025, החל לכהן מר ראובן כהן כמנכ"ל נכונים, נוסף על תפקידו כמנכ"ל נאמנים במקומו של מר שי חזן, שסיים כהונתו בתפקיד ביום 31 ביולי 2025.
- 2.3.29. ביום 1 באוגוסט 2025, החל מר יניב מזרחי לכהן כמנהל כספים בנכונים, נוסף על תפקידו כמנהל כספים בנאמנים.
- 2.3.30. ביום 15 בספטמבר 2025 החלה גב' סיון רחמים לכהן כמנכ"לית חברת הבת גלובלטק מימון בע"מ ("גלובלטק מימון"). בנוסף, לצורך שלבי ההקמה והגשת הרישיון מונו לגלובלטק מימון הדירקטורים הבאים: מר איתן איכנבאום (שמונה כיו"ר), מר ניצן צעיר הרים ומר דרור הר, המכהן כדירקטור בווישור ביטוח.
- 2.3.31. כחלק מהשלמת עסקת Hourly כאמור בסעיף 2.1.16 לעיל, מונו בחברת הבת WUS הדירקטורים החדשים הבאים: מר איתן איכנבאום, מר שי פוגל ומר משה לוי (המכהנים בתפקידים נוספים בקבוצה), מר דיויד זקס מקבוצת AmTrust (שסיים את תפקידו כדירקטור בחברה הנכדה WUD כחלק מהשלמת עסקת Hourly) מר חיים סדגר, מר אריק קלינשטיין ומר אמיר פינטוך. מר ניצן צעיר הרים ומר אמיל וינשל, שכיהנו כדירקטורים ב-WUS ערב השלמת העסקה, ימשיכו לכהן גם כן.
- לאחר תאריך הדוח, בהחלטת דירקטוריון של WUS מיום 24 בנובמבר 2025, מר וינשל נבחר לכהן כיו"ר הדירקטוריון של WUS (במקום מר יוחנן דנינו, שסיים את כהונתו כיו"ר WUS עם השלמת העסקה) וכן מונה כמנכ"ל ונשיא החברה. באותה החלטה, מר טום שגיא, מנכ"ל ונשיא Hourly Inc. ומנכ"ל MDS, מונה כסמנכ"ל שירותי ניהול שחר וחדשנות ב-WUS, וגב' דבורה מקגווייר, מנכ"לית ונשיאת WUD ומנכ"לית Hourly, מונתה כסמנכ"לית ביטוח והפצה ב-WUS. בהחלטה זו מונו גם בעלי תפקידים הנדרשים בדיון בחברות בארה"ב.

⁵ מר דניאל וינשל עובד כחשב בחברה הנכדה, ווישור ביטוח. על תפקידו כיו"ר דירקטוריון נכונים, מר וינשל לא מקבל שכר נוסף. לפרטים נוספים ראו באור 38(ד/ב) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

2.4. הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.5. שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

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

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

נושאים כלליים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
מעבר למסחר בבורסה בימים שני עד שישי - תיקון תקנון הבורסה	יוני 2025	בחודש יוני 2025 אישרה הבורסה לניירות ערך שינוי במועדי ימי המסחר, כך שיחולו בימים שני עד שישי (במקום ראשון עד חמישי כיום). במטרה להתאים את ימי הפעילות של הבורסה לסטנדרטים המקובלים בשווקים הבינלאומיים. נקבע כי יום שישי יהיה יום מסחר רגיל ויכלול את כל פעילויות המסחר המתקיימות בשאר ימי המסחר (למעט החרגות המפורטות). לא יתקיים מסחר בימי חג ומועד המפורטים להלן ועריבהם: ראש השנה, יום כיפור, סוכות, שמחת תורה, פסח, שביעי של פסח, שבועות, יום העצמאות. בנוסף, לא יתקיים מסחר ביום שישי כאשר יום ראשון שבא לאחריו הוא חג או ערב חג, בחג פורים ובתשעה באב. השינוי בימי המסחר ייכנס לתוקף ביום 5.1.2026. ביום 10 בספטמבר 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מכתב היערות שמנחה את הגופים המוסדיים לגבש תוכנית היערכות סדורה לשינוי, אשר תבטיח המשך פעילות רציפה והגנה על זכויות העמיתים והמבוטחים. מועד הדיווח על תכנית ההערכות עד לחודש דצמבר 2025.
עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון"- מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי. מטרה עיקרית: סנכרון מועדי דיווח בין דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקבצי סולבנסי עם הדוחות הכספיים, לקראת יישום תקן IFRS 17. שינויים מרכזיים:	יולי 2025	1. מועדי דיווח: דוח יחס כושר פירעון כלכלי יוגש עד חודשיים מתום הרבעון העוקב למועד החישוב (במקום מועדים שונים בעבר). 2. ביטול סעיף 9.1: נמחק סעיף "המועד לגביו מחושבים הנתונים" שהגדיר מועדי דיווח נפרדים. 3. עדכון טבלאות גילוי: התאמת טבלאות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי ובגיליונות קובץ דיווח סולבנסי ל-IFRS 17. 4. איחוד קבצי דיווח: קובץ "סולבנסי משלים" יהפוך לחלק מקובץ דיווח סולבנסי הרגיל.
תיקון הוראות פרק 3 בחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח	אוגוסט 2025	באוגוסט 2025 פורסם חוזר סופי בנושא תיקון הוראות פרק 3 בחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח. עיקרי החוזר:
- אקטואר ממונה נדרש להגיש דוח רבעוני עד 3 ימי עסקים מחתימת הדוח הכספי או עד חודשיים מסוף הרבעון. - הדוח יכלול: תוכן עניינים, הצהרת אקטואר ממונה, ותיאור העבודה הרבעונית. - ההצהרה תכלול 4 פרקים: זהות האקטואר, היקף חוות הדעת, חוות הדעת, והערות והבהרות.		

נושאים כלליים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
		- יש לפרט ערכי BE ו-RA בחלוקה למגזרי פעילות (חיים, בריאות, כללי). - החוזר חל על כל חברות הביטוח בישראל המיישמות IFRS17. - תחילת החוזר מיום פרסומו (4 באוגוסט 2025). המטרה: לאחד ולהבהיר את תוכן הדיווח הרבעוני האקטוארי בהתאם לתקן החשבונאי החדש.
תיקון החוזר המאוחד – משטר כושר פירעון חשבונאי	אוגוסט 2025	בחודש אוגוסט 2025 פורסם תיקון לחוזר המאוחד- משטר כושר פירעון חשבונאי. השינויים העיקריים: - התאמה לתקן IFRS17: עדכון הוראות חברות ביטוח שיישמו את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 החל מינואר 2025, עם הגדרות חדשות כמו "התחייבות בגין תביעות שהתהוו" ו"הוצאות תפעוליות". שינויים טכניים: עדכון נוסחאות חישוב ההון הנדרש, מחיקת דרישות לא רלוונטיות (כמו ביטוח אשראי למגורים המבוטח במשכנתא), והתאמת דרישות ההון לסיכון תפעולי.

נושאים כלליים – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיוטת ההסדר
הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון- קביעת הוראות האוסרות על הגבלת שימוש במוסכים).	יולי 2025	מוצע להורות לממונה על שוק ההון לקבוע הוראות שיאסרו על מבטח למנוע ממבוטח להיעזר בשירותיו של כל בעל רישיון להפעלת מוסך, כך שבחירת מבטח להיעזר בשירותיו של מוסך כזה או אחר לא תגרור תשלומים שונים או תנאי ביטוח שונים. הוראות כאמור ייקבעו בתוך שלושה חודשים מיום פרסומו של החוק ברשומות.
תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הכנסתה של קופת גמל)	ספטמבר 2025	בחודש ספטמבר 2025 פורסמה הצעת חוק בנוגע לתיקון פקודת מס הכנסה (הכנסותיה של קופת גמל). הצעת חוק זו מבקשת לתקן את הוראות פקודת מס הכנסה בנוגע להשקעות קופת גמל המזכות אותה בפטור ממס על הכנסותיה, ולקרר את ההוראות ההשקעה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
קידום התחרות במערכת הבנקאות	אוגוסט 2025	בחודש אוגוסט 2025 הוקם צוות בין משרדי אותו מינו שר האוצר ונגיד בנק ישראל, בראשות המפקח על הבנקים, שמטרתו להמליץ על מתווה שיאפשר הקמה של בנקים קטנים, ברגולציה מופחתת. זאת, במטרה להגביר את התחרות ולצמצם את הריכוזיות במערכת הבנקאית באופן שיטיב עם משקי הבית והעסקים הקטנים והבינוניים. <u>להלן ההמלצות המרכזיות של הצוות:</u> - יצירת מתווה רישוי בנקאי מדורג שיאפשר כניסה של שחקנים חדשים למערכת הבנקאית. הפיקוח על הבנקים יעדכן את הוראותיו באופן שיאפשר מידתיות והדרגתיות ביישום הוראות הפיקוח על בנקים חדשים וקיימים ויקבע שלוש רמות של פיקוח ואסדרה בהלימה לגודלם של הבנקים. - בנק קטן שהיקף נכסיו אינו עולה על 5% מסך נכסי המערכת יוכל להפעיל מודל עסקי גמיש, חדשני ורזה.

חברת החזקות השולטת בגוף מוסדי תוכל לשלוט במקביל גם בבנק שהיקף נכסיו אינו עולה על 2.5% מנכסי המערכת הבנקאית, תוך אפשרות להעלאת הסף עד לשיעור של 5% באישור שר האוצר ונגיד בנק ישראל ובהתייעצות עם צוות מעקב שיוקם לצורך זה. בנק הנשלט על ידי חברת החזקות השולטת בגוף מוסדי יוגבל ולא יוכל לעסוק בייעוץ, בתיווך או בשיווק של מכשירי השקעה, ביטוח וחיסכון; תאגידים ריאליים יוכלו לשלוט בבנק לפי המתווה מוצע; בדומה למצב החוקי הקיים היום.		
בחודש אוקטובר 2025 פורסמה טיוטת חוזר עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לגזרים נקובי מט"ח. בהתאם לטיוטה החשיפה לחוזים עתידים על מניות נקובי מט"ח עלתה. טרם משבר הקורונה עמד היקף החשיפה על 100 מיליארד ש"ח (6% מהנכסים המנוהלים), כיום החשיפה עומדת על כ- 40 מיליארד ש"ח (המהווים כ-14% מהנכסים). השקעות אלו יוצרות סיכון נזילות בשל אי-התאמה מטבעית- דרישות ביטחונות במט"ח מול נכסים בשקלים. העקרונות המנחים המרכזיים בטיטה: - קביעת נהלים להערכת סיכונים נזילות (לפחות אחת לשנה). - פיקוח ובקרה של ועדת ההשקעות. - החזקת נכסים נזילים במט"ח בשיעור מינימלי של 10% מהחשיפה הרעיונית לחוזים עתידיים. השלמת יתרות נזילות תתבצענה תוך 30 יום במקרי ירידות חדות.	אוקטובר 2025	עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לגזרים נקובי מט"ח - טיוטה
בחודש נובמבר 2025 במסגרת חוק ההסדרים לתקציב 2026 פורסמה הצעה לרפורמה בשוק האשראי לעסקים קטנים ובינוניים וטיוב מאגר נתוני אשראי. הרפורמה נועדה לשפר את הנגישות למידע פיננסי ולהרחיב את היצע האשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל. במסגרת ההצעה, לא רק בנקים וחברות כרטיסי אשראי ידווחו למאגר נתוני האשראי של בנק ישראל, אלא גם חברות ביטוח, קרנות מימון, גופי אשראי חוץ-בנקאיים. בנוסף, גופים חדשים כמו חברות פינטק יוכלו לקבל גישה למידע הזה באופן מבוקר, כדי להציע הלוואות ומוצרים פיננסיים בתנאים טובים יותר. מאגר נתוני האשראי יעודכן כך שישקף מידע רחב ומעמיק יותר על עסקים ויאפשר לגופים פיננסיים להעריך את הסיכון בצורה מדויקת יותר. עוד מוצע, לשנות את המשמעות של חיווי אשראי כך שהוא יורחב וייתחם באופן רחב יותר להערכת הסיכוי כי הלקוח יעמוד בפירעון התשלומים שבהם הוא התחייב ולא רק בשאלה האם לתת ללקוח אשראי.	נובמבר 2025	רפורמה בשוק האשראי לעסקים קטנים ובינוניים וטיוב מאגר נתוני אשראי
בחודש נובמבר 2025 במסגרת חוק ההסדרים לתקציב 2026 פורסמה הצעה לקידום התחרות בשוק מתן הערבויות. במסגרת ההצעה, גופים פיננסיים מפוקחים - כמו חברות ביטוח, חברות אשראי ונותני אשראי חוץ-בנקאיים - יוכלו להנפיק ערבויות מוכרות לעסקאות, מכרזים וחוזים. החוק משנה את הדרישה הקיימת לערבות "בנקאית בלבד" ומוסיף אפשרות לערבות מגוף פיננסי שאינו בנק, בתנאי שיעמוד בדרישות הון, פיקוח ודיווח מחמירות בדומה לבנקים.	נובמבר 2025	קידום התחרות בשוק מתן הערבויות
בחודש נובמבר 2025 במסגרת חוק ההסדרים לתקציב 2026 פורסמה הצעה לרפורמה בכללי השקעה ומיסוי של קופות גמל. ההצעה באה לתקן עיוות שקיים לגבי מתן פטור ממס הכנסה על הכנסות של קופות גמל במקרים שההכנסה נובעת מפעילות עסקית. קופות הגמל לא נהנות מפטור ממס הכנסה במקרים שבהם הן משקיעות בעסקים בשיעור של מעל 20% בשונה מקופות הביטוח אשר נהנות מהפטור. הדבר מוביל לצמצום היכולת של קופות הגמל לקבל החלטות השקעה יעילות לצורך השאת תשואה לחוסכים, ולהסטת השקעות לחו"ל.	נובמבר 2025	צמצום הארביטראז' בכללי השקעה ומיסוי של קופות גמל

ביטוח בריאות – הסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
הכרעה עקרונית בנושא שיפוי עבור בדיקות אבחנתיות	יוני 2025	בחודש יוני 2025 פורסם חוזר סופי בנושא הכרעה עקרונית בנושא שיפוי עבור בדיקות אבחנתיות - ההכרעה עוסקת בכיסוי ביטוחי לבדיקות אבחנתיות, הנמכר בשוק הביטוח בישראל ואשר כולל, בין היתר, שיפוי בגין ביצוע בדיקות כדוגמת רנטגן, CT, MRI וכדומה.

חיסכון ארוך טווח – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- עדכון	יוני 2025	בחודש יוני 2025 פורסם עדכון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. החוזר מעדכן הוראות הקיימות משנת 2024, במטרה לשפר את תהליכי העבודה בשוק הפנסיוני. עיקרי העדכונים: 1. שיפור תהליכי השבת כספים שהופקדו ביתר על ידי מעסיקים. 2. עדכון המידע הנגיש למעסיקים בחשבון מקוון ובאזור האישי של העמיתים. 3. הקמת חשבון מקוון חובה לגורמים מתפעלים. 4. חובת אפשרות דיווח ממוכן בחינם בפורטל הגוף המוסדי. 5. עדכון מועדי היזונים חוזרים ותהליכי העברת כספים.
מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני- עדכון	ספטמבר 2025	בחודש ספטמבר 2025 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק הפנסיוני. עיקרי השינויים: - דחיית יישום ממשקים מבוססי טכנולוגיית API והגבלת שימוש בחשבון נאמנות לפברואר 2026. - התאמת ממשק מעסיקים לרגולציה חדשה – אפשרות למעסיקים קטנים (פחות מ-50 עובדים) לצרף עובדים לקרנות נבחרות לפי שיקול דעת. - הוספת מוצרים שחשוב התשואה בהם מתבצע חודשית.

חיסכון ארוך טווח – טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - שער 5 חלק 4 פרק 3 "דיווח לממונה על שוק ההון"- דיווחים נלווים על מבוטחים בביטוחי חיים.	אוגוסט 2025	בחודש אוגוסט 2025 פורסמה טיוטה לעניין תיקון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה- שער 5 חלק 4 פרק 3 "דיווח לממונה על שוק ההון"- דיווחים נלווים על מבוטחים בביטוחי חיים. תיקון זה נועד לעגן את חובת הדיווח, כחלק אינטגרלי ממערך הדיווחים המחייבים המוסדרים בחוזר המאוחד. דיווח זה יכלול פילוחים נדרשים לפי גיל, מגדר, סוגי כיסוי, סכומי ביטוח ודמי ביטוח בפועל – באופן שיאפשר לרשות ניתוח שיטתי ומעמיק של מגמות ופרופים צרכניים בענף. הדיווחים המוצעים כוללים מספר רבדי מידע לניתוח אספקטים צרכניים בענף ביטוח חיים רחב ומעמיק.
אופן הפקדת תשלומים- טיוטה	ספטמבר 2025	בחודש ספטמבר 2025 פורסמה טיוטה לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. לאור בקשות שהתקבלו מהשוק ועל מנת לאפשר היערכות, מוצע לדחות לתקופה קצרה את מועד כניסתן לתוקף של הוראות סעיפים 9א(א1), 9א(ה)(3) ו- 9א(ה)(5) ליום 29 במרץ 2026. בנוסף, עקב שאלות שעלו מהשוק, מוצע להוסיף הבהרות בשני סעיפים בחוזר לעניין אחזור המידע ותקופות המוצגות ביתרות הפיצויים בחשבון המקוון שבפורטל הגוף המוסדי.

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 הקבוצה. 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:

נתוני צמיחה	7-9/2025	2025
צמיחה גלובלית	-	3.3%
מדינות מפותחות	-	1.8%
מדינות מתעוררות	-	4.3%
ארה"ב	3.3%	2.8%
גוש האירו	0.2%	0.9%
תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	4.2%	4.6%

הסברים עיקריים לשינויים	2024	7-9/2024	7-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	
מדדים מקומיים						
המשק המקומי נכנס לרבעון השלישי לאחר סיום מבצע "עם כלביא" - המלחמה מול איראן שהביאה להשבתת המשק במשך 12 ימים בחודש יוני. עם תום המבצע ניכרה התאוששות מהירה בפעילות המשק, שהתבטאה בעיקר בעלייה חדה בצריכה הפרטית ובהתחזקות תחושת האופטימיות בשווקים הפיננסיים. התגובה בשוקי ההון הייתה משמעותית: מדדי המניות המרכזיים בתל-אביב רשמו במהלך הרבעון השלישי עליות חדות, על רקע ההצלחה הצבאית והירידה באי הוודאות הגיאופוליטית. מדד תל אביב 35 רשם עליה של 8.1%, גבוהה ב 1.1% ממדד ה MSCI World שעלה ב 7%. במצטבר מתחילת השנה, מדדי המניות בישראל מציגים תשואות מהגבוהות בעולם.	28.4%	7.0%	8.1%	13.8%	33.6%	ת"א-35
	28.6%	8.4%	7.5%	12.3%	33.9%	ת"א-125
	30.9%	13.3%	5.0%	9.5%	31.8%	ת"א-90
	42.1%	11.5%	9.2%	14.7%	27.6%	ת"א SME60
מדדי חו"ל						
האינדיקטורים הכלכליים בעולם ממשיכים להצביע על המשך ההתרחבות של הכלכלה הגלובלית אך בקצב מתון יותר בהשוואה לשנה קודמת. בארה"ב נתוני התעסוקה היו חלשים מהציפיות והביאו לעליה בצפי להורדת ריבית ראשונה בארה"ב. בהתאם	17.3%	6.0%	7.0%	17.5%	15.8%	MSCI World
	12.9%	8.2%	5.2%	12.3%	9.1%	דאו ג'ונס
	24.9%	1.9%	8.8%	19.2%	17.5%	נאסד"ק 100

הסברים עיקריים לשינויים	2024	7-9/2024	7-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	
לכך, הפדרל ריזרב אכן הפחית בחודש ספטמבר את הריבית ב 0.25%, מהלך שהוביל לעליות רוחביות בשוקי המניות בנוסף, התוצאות הטובות של חברות הטכנולוגיות המוטות AI תרמו לחיזוק המגמה החיובית בשווקים. במקביל, התקדמות במו"מ בין ארה"ב לסין בנושא המכסים הביאה לשיפור סנטימנט המשקיעים ולהתאוששות גם במדדים המובילים באסיה.	18.8%	6.0%	(0.1%)	15.4%	19.9%	DAX
	5.7%	0.9%	6.7%	6.5%	14.4%	FTSE 100
	(2.2%)	2.1%	3.0%	1.2%	7.0%	CAC 40
	19.2%	(4.2%)	11.0%	13.3%	12.6%	NIKKEI 225
	17.7%	19.2%	11.6%	24.0%	33.9%	HANG SENG
מדדי אג"ח						
פרמית הסיכון של ישראל ירדה במהלך הרבעון השלישי של השנה לרמתה הנמוכה ביותר מאז פרוץ המלחמה. ירידת האינפלציה אל גבול היעד של בנק ישראל בשילוב ירידה בציפיות לאינפלציה אל מרכז היעד תרמו לגידול בהערכות בשוק לגבי תחילת מחזור הורדות ריבית בישראל. הציפייה להקלה מוניטרית הובילה לעליה מחירי האג"ח ולירידה בתשואות גם בעקום השקלי וגם בצמוד.	4.9%	2.4%	1.6%	2.1%	4.7%	מדד אג"ח כללי
	6.9%	2.9%	2.1%	4.9%	5.4%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	2.3%	3.2%	1.8%	0.3%	3.8%	ממשלתי צמוד
	5.9%	1.6%	1.4%	4.5%	4.0%	גילון
	4.2%	1.0%	1.1%	3.1%	3.2%	מק"מ
סביבה נומינלית						
למרות ירידת פרמיית הסיכון של ישראל, התחזקות השקל מתחילת השנה ב 9.4% והתבססות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות מתחת ליעד האינפלציה של בנק ישראל (1%-3%) הריבית המוניטרית נותרה ללא שינוי. על אף שמבחינה מאקרו כלכלית נוצרה הצדקה לכאורה להקלות מוניטריות, בנק ישראל בחר שלא להפחית את הריבית והמתין להתבהרות התמונה הגיאו-פוליטית ולירידה בעצימות המלחמה, במטרה לשמר יציבות ולנהל את הסיכונים הפיננסים בזהירות. בהתאם לכך הריבית המוניטארית נותרה ברמה של 4.50%.	3.2%	1.3%	0.5%	3.4%	2.6%	אינפלציה (מדד בגין)
	3.65	3.71	3.31	3.71	3.31	שע"ח שקל/ דולר בתום התקופה
	0.6%	(1.3%)	(2.0%)	2.3%	(9.4%)	שיעור שינוי דולר
	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	ריבית בנק ישראל בתום התקופה

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

3.2.1. לפרטים אודות המצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל", ראו באור ב1(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

3.2.2. המשק המקומי חזר למסלול צמיחה לאחר הירידה החדה בפעילות בחודש יוני 2025 במהלך הלחימה מול איראן. כך למשל, נתוני הצריכה הפרטית דרך רכישות בכרטיסי אשראי שברו שיא במהלך חודש יולי 2025. שוקי ההון והאג"ח ממשיכים להיות מושפעים בעיקר מהודעות על מלחמת המכסים של נשיא ארה"ב טראמפ אשר השפיעו בחיוב על השווקים בכל פעם שמדינה גדולה חתמה על הסכם מול ארה"ב.

3.2.3. ביום 7 בנובמבר 2025 הודיעה חברת דירוג האשראי Standard & Poor's, במסגרת הדוח החצי שנתי שלה, כי היא מותירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל ללא שינוי בדירוג "A". יחד עם שינוי התחזית מ"שליטת" ל"יציבה".

3.2.4. ביום 24 בנובמבר 2025 הפחית בנק ישראל את הריבית ב- 0.25% לרמה של- 4.25%. בהודעה לעיתונות ציין בנק ישראל כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחויות האינפלציה, לפעילות המשק, לאי הוודאות הפוליטית ולהתפתחויות הפיסקליות.

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

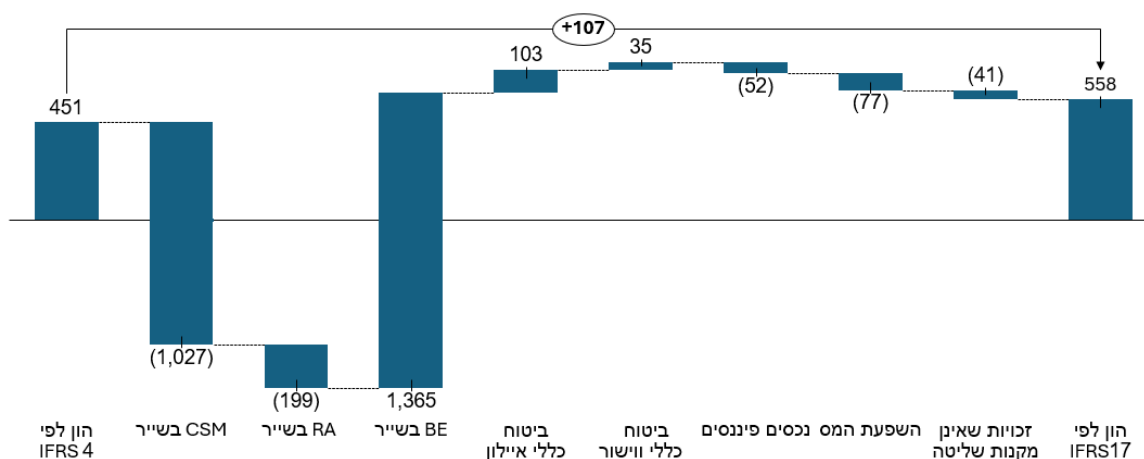
4.1. המצב הכספי

4.1.1. להלן השפעת יישום לראשונה של תקני דיווח כספי IFRS17 ו- IFRS9

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה ומבטחות הקבוצה מיישמות לראשונה את תקני החשבונאות הבינלאומיים IFRS 9 ו- IFRS 17.

עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית והשפעות כספיות ליום 1 בינואר 2024 ("מועד המעבר"), 31 בדצמבר 2024 ו-30 בספטמבר 2024 וכן ההשפעות על תוצאות הקבוצה לשנת 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024, מפורטים בבאור ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן פירוט עיקרי השינויים על ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה למועד המעבר ליום 1 בינואר 2024 (במיליוני ש"ח):



איילון ביטוח:

עיקרי ההשפעה על ההון במועד המעבר ל- IFRS17 בביטוח חיים ובריאות, נובעים ממעבר לחישוב אומדן תזרימי מזומנים ויצירת BE ומנגד רישום CSM ו- RA, וממדידת נכסים לא סחירים (כולל אג"ח מיועדות) בשווי הוגן חלף עלות מופחתת.

עיקרי ההשפעה על ההון במועד המעבר ל- IFRS17 בביטוח כללי, נובעים משחרור עתודת עודף הכנסות על ההוצאות (צבירה) בתיק ערבויות, ממעבר לחישוב פקדונות מבטחי משנה על בסיס שווי הוגן, מפערים בקביעת ה- RA בהשוואה לסטיות התקן שחושבו בעבר, בין היתר לאור התחשבות בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים באיילון ביטוח. בנוסף, רמת הקיבוץ של חוזי ביטוח שהשפיעה על חישוב רכיב ההפסד מחושבת באופן שונה מהחישוב תחת IFRS4.

ווישור ביטוח:

עיקר ההשפעה על ההון במועד המעבר ל- IFRS17 בביטוח כללי נובע ממעבר לחישוב פקדונות בגין מבטחי משנה על בסיס שווי הוגן.

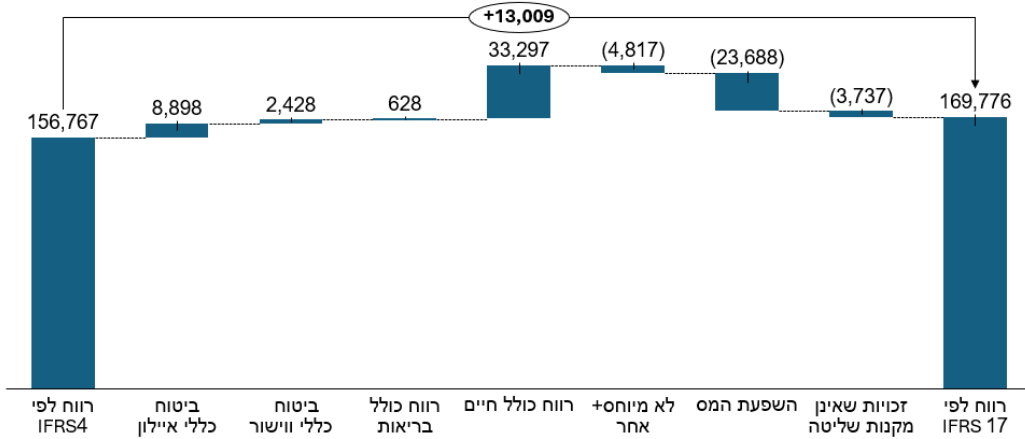
החברה:

מתוך ההשפעה לעיל, השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 למועד המעבר על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה בגין נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים (PPA) הינה הגדלה של ההון העצמי בסך של כ- 44 מיליוני ש"ח.

בגין חוזי ביטוח שנרכשו בצירוף העסקים ביום 30 ביוני, 2022, החברה מיישמת לגבי קבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם באופן זה לאיילון ביטוח אשר יביאו לתאימות בטיפול החשבונאי העוקב ביום המעבר.

לגבי קבוצות חוזי ביטוח כללי שנרכשו במועד כאמור, החברה מיישמת את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם. כמו כן, החברה השתמשה בהקלה בתקן 17 הבינלאומי בנוגע לסיווג התביעות שנרכשו כהתחייבויות בגין תביעות שהתהוו.

להן פירוט עיקרי השינויים על תוצאות הקבוצה (מיוחס לבעלי המניות של החברה) לשנת 2024 (באלפי ש"ח):



השיפורים במגזרי ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך, נובעים בעיקר מהכרה ברווח בהתאם לעקרונות של תקן IFRS 17 ביחס לרווח לפי עקרונות IFRS 4 ובקיצוז השפעות פיננסיות על יתרת ההתחייבויות בשייר, לרבות השפעת השינוי בעקום הריבית חסרת סיכון, הריבית הצבורה והשפעתה על ה- CSM והמדד.

במגזר ביטוח כללי לא היו שינויים מהותיים בתוצאות.

תשואה על ההון לשנת 2024		
	IFRS17	IFRS4
רווח כולל מיוחס לבעלי המניות	169,776	156,767
הון ממוצע מיוחס לבעלי המניות לסוף תקופה	686,882	569,831
תשואה על ההון (*)	24.7%	27.5%

(*) התשואה להון מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה, מותאם לתקופה של שנה.

4.1.2. להלן נתונים עיקריים מהדוחות המאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר			
2024	שינוי ב-%	2024	2025	
נכסים אחרים				
5,081,201	22%	4,926,172	6,024,789	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
5,483,002	19%	5,211,395	6,182,730	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בשווי הוגן
3,541,262	(2%)	3,537,305	3,453,627	נכסי חוזי ביטוח משנה
2,819,251	31%	2,780,104	3,635,593	נכסים אחרים
16,924,716	17%	16,454,976	19,296,739	סך הכל הנכסים
הון והתחייבויות				
815,484	45%	731,884	1,062,410	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
214,879	150%	215,617	539,226	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,030,363	69%	947,501	1,601,636	סך כל ההון
13,554,333	9%	13,270,489	14,439,382	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
983,460	101%	915,078	1,840,231	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
880,802	6%	897,176	952,570	הלוואות ואשראי
475,758	9%	424,732	462,920	התחייבויות אחרות
16,924,716	17%	16,454,976	19,296,739	סך הכל ההון והתחייבויות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
558,279	625,254	909,836	558,279	815,484	יתרת הון המיוחס לבעלי המניות של החברה לתחילת תקופה לפי IFRS 17
163,089	61,085	76,471	127,223	207,431	רווח נקי
6,687	(31)	(1,660)	405	(1,693)	רווח כולל אחר
169,776	61,054	74,811	127,628	205,738	סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי מניות החברה
-	-	1,500	-	1,500	הנפקת מניות בחברות מאוחדות
-	-	41,132	-	41,132	זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה (ראו באורים 14 ו-6)
75,440	14,194	0	14,194	-	הנפקת הון מניות
53	0	(69)	54	(69)	מימוש כתבי אופציה
664	45	57	473	(99)	תשלום מבוסס מניות
29,607	29,607	46,787	29,607	30,368	הקצאת מניות מחברה מאוחדת (ראו באור 14 ט')
0	0	(20,000)	0	(40,000)	דיבידנד ששולם (ראו באור 14 יד')
(18,254)	1,730	8,356	1,730	8,356	תקבולים על חשבון מניות (ראו באור ל')
(81)	-	-	(81)	-	התחייבות לרכישה של המיעוט
815,484	731,884	1,062,410	731,884	1,062,410	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
194,162	222,794	334,247	194,162	214,879	יתרת זכויות שאינן מקנות שליטה לתחילת תקופה לפי IFRS 17
64,645	22,430	37,022	51,062	93,901	סה"כ רווח כולל לתקופה שאינו מיוחס לבעלי מניות השליטה של החברה
-	-	26,866	-	26,866	הנפקת מניות בחברות מאוחדות (ראו באורים 14 ו-6)

-	-	58,514	-	58,514	זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה (ראו באורים 14 ו-6)
(29,607)	(29,607)	102,443	(29,607)	173,881	הקצאת מניות מחברה מאוחדת (ראו באור 14 ט')
-	-	2,708	-	2,708	מימוש כתבי אופציה (ראו באור 14 ג')
(14,321)	-	(22,574)	-	(31,523)	דיבידנד למיעוט (ראו באור 14 ג')
1,030,363	947,501	1,601,636	947,501	1,601,636	סך כל ההון

הון המניות של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 מורכב מ- 131,569,225 מניות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
2024	2024	2025	2024	2025	תשואה על ההון העצמי (במונחים שנתיים)-ע"ב רווח כולל
169,776	61,054	74,811	127,628	205,738	רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי המניות
686,882	678,569	986,123	645,082	938,947	הון ממוצע מיוחס לבעלי המניות לסוף תקופה
24.7%	36.0%	30.3%	26.4%	29.2%	תשואה על ההון (*)

(*) תשואה כוללת להון במונחים שנתיים. החישוב מבוסס על היתרה הממוצעת של ההון בתקופה.

סך כל נכסי החברה ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 19.3 מיליארד ש"ח, גידול בשיעור של כ- 14% ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 ושל כ- 17% ביחס ליום 30 בספטמבר אשתקד, שבהם סך הנכסים הסתכמו בכ- 16.9 מיליארד ש"ח וכ- 16.5 מיליארד ש"ח בהתאמה.

סך כל ההון של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 1.6 מיליארד ש"ח, גידול בשיעור של כ- 55% ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 ושל כ- 69% ביחס ליום 30 בספטמבר אשתקד, שבהם סך ההון הסתכמו בכ- 1 מיליארד ש"ח וכ- 948 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הגידול נובע בעיקר מרווח כולל לתקופה, בניכוי דיבידנד, וכן הקצאה/הנפקת מניות בחברות מאוחדות לרבות אגב עסקת Hourly אשר אוחדה לראשונה עם השלמת העסקה בחודש ספטמבר השנה.

סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 1.1 מיליארד ש"ח, גידול בשיעור של כ- 30% ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 ושל כ- 45% ביחס ליום 30 בספטמבר אשתקד, שסך כל ההון בהם הסתכמו בכ- 815 מיליוני ש"ח וכ- 732 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הגידול נובע בעיקר מרווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה בניכוי דיבידנד וכן הקצאה מניות בחברות מאוחדות וכן זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה אגב עסקת Hourly שהושלמה בחודש ספטמבר השנה.

התשואה על ההון במונחים שנתיים ברבעון השלישי של השנה הסתכמה בכ- 30.3% ולתקופה הדוח של תשעה חודשים התשואה הסתכמה בכ- 29.2%, כאשר בגין השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 התשואה על ההון הסתכמה בשיעור של כ- 24.7%.

4.2. הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

4.2.1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II - כללי

על איילון ביטוח ועל ווישור ביטוח חל משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020.

חוזר סולבנסי נועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל, זאת בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן: "הדירקטיבה"), שאומצה על-ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

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 2024 הינו 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 - 95%). יצויין כי זאת היתה 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.

עד ליום 30 ביוני 2023 בחרה איילון ביטוח בחלופה הראשונה לצורך חישוב ההון הנדרש והחל מהדיווח עבור 31 בדצמבר 2023, בהתאם לאישור הממונה את סכום הניכוי, עברה איילון ביטוח לחלופה השנייה.

ווישור ביטוח יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה ונכון למועד הדוח, כבר לא מיישמת הקלות.

ב. דרישת הון מוקטנת, שגדלה באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

ג. מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%) במסגרת תקופת הפריסה, ככל שישנה.

4.2.2. 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. לפרטים ראו באור 9' לדוחות הכספיים המאוחדים.

4.2.3. מדיניות ההנהלה

מבטחות הקבוצה כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון.

איילון ביטוח

ביום 28 במאי 2025 אישר דירקטוריון איילון ביטוח עדכון למדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון לשנת 2024 של 107% (ללא תקופת פריסה) אשר יעלה בהדרגה, באופן לינארי, ל-110% עד תום שנת 2032.

כמו כן, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה איילון ביטוח עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה.

מדיניות חלוקת דיבידנד באיילון ביטוח - לפרטים בדבר המדיניות המעודכנת מיום 26 בנובמבר 2024 ראו באורים 15, 40כ"ז ו-41' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

וישור ביטוח

וישור ביטוח פועלת מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון, שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח ("המדיניות"), ואשר עודכנה בחודש דצמבר 2024: (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש. 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. לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

4.2.4. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II:

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 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד.

איילון ביטוח

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון על פי חישוב שביצעה איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	
מבוקר*)	בלתי מבוקר**)	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:		
2,224,062	2,329,183	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (***)
1,833,515	1,919,753	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
390,547	409,430	עודף ליום הדוח
121%	121%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח:		
110,000	150,000	הנפקות (***)
(130,000)	-	פדיונות (***)
(20,000)	150,000	סה"כ השפעות פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח
370,547	559,430	עודף
120%	129%	יחס כושר פירעון
עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה (***)		
2,313,607	2,404,614	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה (***)
1,785,835	1,879,589	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
527,772	525,025	עודף
130%	128%	יחס כושר פירעון
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח:		
110,000	150,000	הנפקות (***)
(130,000)	-	פדיונות (***)
507,772	675,025	עודף
128%	136%	יחס כושר פירעון
סף ההון (MCR)		
803,626	845,815	סף הון (MCR)
1,801,434	1,915,062	הון עצמי לעניין סף הון

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

(**) המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE - 3000 התקשוריות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

(***) ליום 31 בדצמבר 2024 היתרה הינה בניכוי דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח שהוכרז על ידי דירקטוריון איילון ביטוח לאחר תאריך דוח יחס כושר הפירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר, 2024. ליום 30 ביוני, 2025 היתרה הינה בניכוי דיבידנד בסך 75 מיליון ש"ח ודיבידנד נוסף בסך של 50 מיליון ש"ח, שהוכרזו על ידי דירקטוריון איילון ביטוח לאחר תאריך דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2025. לפרטים ראו באור 14'ג' לדוחות הכספיים. (****) לפרטים ראו באור 8'ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ביום 28 באוקטובר 2025, לאחר תאריך הדיווח, אישר דירקטוריון איילון ביטוח פירעון כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 2 בסך כולל של 40 מיליון ש"ח, אשר אינם נכללים בדיווח (שצפוי שיקטינו בכ-2% את יחס כושר הפירעון). לפרטים ראו באור 8' בדוחות הכספיים.

השיפור ביחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר), נובע בעיקר מהנפקת ניירות ערך לצדדים שלישיים בסך של כ-150 מיליון ש"ח בחודש ספטמבר 2025 בניכוי דיבידנד ומהשפעות שוק ההון עקב תשואות חיוביות, שינויים בעקומי הריביות בניכוי השפעת הגידול במדד. בנוסף, שיפור בתיק הביטוחי, הנובע מהתפתחות בניסיון התביעות במגזר ביטוח כללי, התכלות התיק הישן ומכירות חדשות במגזרים חיים ובריאות. מנגד, הרעה בהנחות הדמוגרפיות במגזר חיים ובריאות.

להלן קישור לדוח יחס כושר פרעון כלכלי באתר האינטרנט של איילון ביטוח :

<https://www.ayalon-ins.co.il/about-us/about-ayalon/financial-piraon>

ווישור ביטוח

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון לפי חישוב שביצעה ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	
מבוקר*)	בלתי מבוקר**)	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:		
132,378	180,309	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
160,089	185,305	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(27,711)	(4,996)	גרעון ליום הדוח
83%	97%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח :		
20,000	-	גיוס הון רובד 2
10,000	10,000	גיוס הון רובד 1
30,000	10,000	סה"כ השפעות פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח
2,289	5,004	עודף
101%	103%	יחס כושר פירעון
סף ההון (MCR)		
66,738	70,812	סף הון (MCR)
106,481	133,867	הון עצמי לעניין סף הון

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

(**) המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE -3000 התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

להלן קישור לדוח יחס כושר פירעון כלכלי באתר האינטרנט של ווישור ביטוח: <https://we-sure.co.il/about-us/reports-2/>

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפירעון לעיל של מבטחות הקבוצה, מבוסס, בין השאר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של מבטחות הקבוצה, 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 ונוק בתרחשי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של מבטחות הקבוצה.

4.3 תוצאות הפעילות

4.3.1 דמי ביטוח

להלן פרטים על מחזור פרמיות הביטוח כולל דמים (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				
2024		2024		2025		2024		2025		
57%	2,822,395	53%	671,401	51%	643,208	58%	2,297,490	58%	2,320,701	דמי ביטוח כללי איילון (1)
12%	607,685	5%	65,322	6%	78,354	12%	476,408	11%	428,948	דמי ביטוח כללי ווישור (2)
14%	679,778	13%	169,268	14%	172,812	13%	512,610	13%	511,722	פרמיות ביטוח חיים (3)
17%	864,242	28%	352,868	30%	377,038	17%	690,192	18%	730,923	פרמיות ביטוח בריאות (4)
100%	4,974,100	100%	1,258,859	100%	1,271,412	100%	3,976,700	100%	3,992,294	סך הכל
	267,979		77,680		516,462		178,376		831,884	תקבולים בגין חוזי השקעה

הסברים עיקריים לשינויים הנ"ל:

1. **דמי ביטוח כללי איילון ביטוח:** בתקופת הדוח חל גידול בסך הפרמיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר בתיקי רכב רכוש, קבלנים, דירות וערבויות עקב גידול במכירות. בתיק אחריות מקצועית חל קיטון בעיקר לאור אי חידוש קולקטיב.

ברבעון הנוכחי חל קיטון בסך הפרמיות לעומת רבעון מקביל אשתקד, בעיקר בתיקי רכב חובה, עסקים, קבלנים ואחריות מקצועית. הקיטון בתיקי רכב חובה ואחריות מקצועית נובע בעיקר מפלח הקולקטיבים. הקיטון בתיקי עסקים וקבלנים נובע בעיקר מירידה בהיקף המכירות, הפרשי עיתוי ושחיקת מחירים.

2. **דמי ביטוח כללי ווישור:** בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 חל קיטון בסך ההכנסות מפרמיות בשיעור של כ- 10% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקר מירידה בחלקה של ווישור ביטוח בנתח הזכייה במכרז עובדי המדינה הן בביטוח רכב חובה והן בביטוח רכב רכוש ומקיטון בפעילות במספר ציי רכב בענף ביטוח חובה, מנגד חל גידול בפרמיה מפעילות מול מבטחים פרטיים בכל ענפי הפעילות בהם פועלת ווישור ביטוח. ברבעון שלישי 2025 חל גידול של כ- 20% בהיקף דמי הביטוח שנרשמו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד עקב צמיחה משמעותית בפעילות הפרט של ווישור ביטוח.

3. **פרמיות ביטוח חיים:** הקיטון בתקופות הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מביטולי פוליסות מנהלים בעיקר בתיק משתתף עם דמי ניהול קבועים. מנגד חלה עליה בפרמיית ריסק מוות פרט, שהביאה גם לגידול הפרמיות ברבעון השלישי ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

4. **פרמיות ביטוח בריאות:** הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מעלייה בהיקף המכירות של פוליסות הוצאות רפואיות פרט, מחלות קשות פרט, פוליסות בריאות קבוצתיות ופוליסות עובדים זרים. שקוזה בירידה בהיקף הפרמיות בתיק תאונות אישיות זמן קצר.

4.3.2. דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

הרווח על פי תקני הדיווח מחולק לשלושת המקורות כדלקמן:**- רווח משירותי ביטוח**

הרווח בתחומי ביטוח החיים והבריאות כולל את הפחתת יתרת מרווח השירות החוזי, הפחתת מרווח הסיכון והתאמת ההוצאות וההכנסות בפועל לתחזית תזרימי המזומנים שנצפו בשייר, לאחר השפעות ביטוח המשנה. בתחום ביטוח כללי ובריאות לזמן קצר הרווח כולל את הפרמיה שהורווחה בניכוי תביעות, עמלות והוצאות.

- רווח מהשקעות ומימון נטו

בסעיף זה נכללות ההשפעות הפיננסיות, לרבות שינויים באינפלציה ושינויים של עקום הריבית על צד הנכסים (לרבות אג"ח חץ) וההתחייבויות וכן הוצאות המימון על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח בגין חלופ זמן.

שינויים בשיעור הריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות, משפיעים באופן משמעותי על הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (למעט השפעה על יתרת ה- CSM).

- הוצאות תפעוליות ומימון

בסעיף זה נכלל רווח מפעילות חוזי השקעה, רווח מפעילות סוכנויות הביטוח, ובניכוי הוצאות תפעוליות והוצאות מימון שלא מיוחסות לעסקי הביטוח.

הקבוצה בוחנת את התוצאות שלה בין הפעילות הביטוחית לבין הפעילות הפיננסית כדלקמן:**- רווח מפעילות הליבה**

כולל את הרווח משירותי הביטוח בשייר (בניכוי השפעת ביטוח משנה), פעילות חוזי ההשקעה, סוכנויות הביטוח, חברות הפועלות בהודו ובארה"ב והוצאות הנהלה ומימון שלא מיוחסות לעסקי הביטוח, בתוספת רווח מותאם בגין השקעות ומימון ("הרווח המותאם") ובניכוי השפעות מיוחדות.

לאור העובדה שפעילות הביטוח מתאפיינת בהחזקת נכסים פיננסיים כנגד התחייבויות ביטוח לזמן ארוך, עמדת הקבוצה היא שתוצאות הקבוצה יהיו מובנות יותר אם ההשפעות של תנודתיות משתני שוק בטווח הקצר כגון שינויים בעקום הריבית ותנודתיות בשווקי המניות לא יכללו ברווחי הליבה.

ההכנסות מהשקעות הנכללות ברווח המותאם מחושבות על בסיס תשואה נורמטיבית לטווח ארוך על נכסי הנוסטרו של הקבוצה בתחילת התקופה ("התשואה הנורמטיבית").

התשואה הנורמטיבית עבור ההשקעה באג"ח מיועדות מסוג ח"ץ הינה תשואה ריאלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות לתחילת התקופה.

התשואה הנורמטיבית עבור יתר השקעות הנוסטרו של איילון ביטוח היא תשואה ריאלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות ומרווח שנתי בשיעור של 1.9% עבור נכסי איילון ביטוח, ו- 0.37% עבור נכסי ווישור ביטוח⁶. הפער בין ההכנסות מהשקעות המותאם בגין תיק הנוסטרו להכנסות מהשקעות בפועל נזקף למרווח הפיננסי העודף ולא נכלל ברווח מפעילות הליבה.

ההכנסות מהשקעות בגין תיק המשתתף נכללות ברווח המותאם באופן מלא שכן ההכנסות מהשקעות נזקפות למבוטחים (למעט סכומים לא מהותיים).

הוצאות המימון בגין חוזי ביטוח שנכללות ברווח המותאם מבוססות על צבירת ריבית בשיעור ריבית חסרת סיכון ריאלית לתחילת התקופה בתוספת פרמיית אי נזילות. השפעת שינויים בעקום אינה נכללת ברווחי הליבה ונזקפת למרווח הפיננסי העודף.

- מרווח פיננסי עודף

כולל את הפער בין התשואה בפועל שהשיגה הקבוצה בתקופת הדוח על השקעותיה מעבר לתשואה הנורמטיבית בניכוי השפעת שינוי עקום הריבית בגין ההתחייבויות.

- השפעות מיוחדות

הקבוצה מתייחסת להשפעות מיוחדות כשינויים ברווח או הפסד שאינן במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה.

⁶ הקבוצה תבחן ותעדכן מעת לעת את המרווח באם יתקיימו שינויים מהותיים בפרמטרים הרלוונטיים שבבסיס החישוב.

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה, למרווח פיננסי עודף והשפעות מיוחדות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מסים	מרווח פיננסי עודף	השפעות מיוחדות	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל	
1-9.2025	20,671	(2,976)	425,240	299,639	(143,296)
1-9.2024	(83,765)	1,198	374,169	178,690	(112,912)
שינוי	104,436	(4,174)	51,071	120,949	(30,384)

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה, למרווח פיננסי עודף והשפעות מיוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

מסים	מרווח פיננסי עודף	השפעות מיוחדות	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל	
7-9.2025	(2,886)	(924)	166,546	111,833	(50,903)
7-9.2024	5,231	(1,945)	143,661	83,484	(63,463)
שינוי	(8,117)	1,021	22,885	28,349	12,560

ברווח מפעילויות ליבה חל שיפור בתקופת הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד הנובע בעיקר משיפור בתוצאות מגזרי ביטוח כללי ובריאות ומנגד ירידה בתוצאות מגזר חסכון ארוך טווח. ברבעון הנוכחי חלה עליה ברווח מפעילות הליבה שנובע משיפור בתוצאות מגזרי ביטוח כללי וביטוח חיים בקיזוז ירידה בתוצאות מגזר ביטוח בריאות.

במרווח הפיננסי העודף חל שיפור בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד הנובע בעיקר מהשפעת הגידול בהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, וזאת בקיזוז השפעת השינוי בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות על ההתחייבויות הביטוחיות. בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי לאורך העקום לעומת תקופה מקבילה אשתקד בה חלה עליה חדה בריבית לאורך כל העקום. ברבעון הנוכחי חל קיטון ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקר מקיטון בשיעור תשואת תיק הנוסטרו בהשוואה לרבעון מקביל וזאת בקיזוז השפעת השינוי בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות על ההתחייבויות הביטוחיות.

ברבעון הנוכחי חלה עליה בריבית לאורך כל העקום, לעומת רבעון מקביל אשתקד בו חלה ירידה בריבית לאורך כל העקום.

השפעות מיוחדות- התקופות השונות כוללות את אירועי המלחמה. עיקר התביעות הינן תביעות מוות הן בפוליסות קולקטיב והן בפוליסות פרט. השפעת התביעות בתקופה מקבילה אשתקד כוללת פיצוי ממבטח משנה בגין תביעות מלחמה שאירעו בחודש אוקטובר 2023 בסך של כ-8 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 1ב' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024).

להלן ניתוח הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לפי מגזרים בהם פועלת הקבוצה, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל רווח כולל	כללי		חיים וחיסכון טווח ארוך	בריאות	הון אחר	מסים
		וישור	איילון				
1-9.2025	299,639	16,584	286,318	78,089	90,349	(28,405)	(143,296)
1-9.2024	178,690	22,473	167,208	73,809	62,953	(34,841)	(112,912)
שינוי	120,949	(5,889)	119,110	4,280	27,396	6,436	(30,384)

להלן ניתוח הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לפי מגזרים בהם פועלת הקבוצה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל רווח כולל	כללי		חיים וחיסכון טווח ארוך	בריאות	הון אחר	מסים
		וישור	איילון				
7-9.2025	111,833	1,071	90,616	47,449	28,287	(4,687)	(50,903)
7-9.2024	83,484	2,986	83,327	40,923	26,048	(6,337)	(63,463)
שינוי	28,349	(1,915)	7,289	6,526	2,239	1,650	12,560

להלן ניתוח רווח מפעילות ליבה לפני מיסים לפי מגזרים של המבטחות בקבוצה, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	כללי		חיים וחיסכון טווח ארוך	בריאות	הון ואחר
		וישור	איילון			
1-9.2025	425,240	22,884	262,665	80,579	87,517	(28,405)
1-9.2024	374,169	27,460	226,456	83,887	71,207	(34,841)
שינוי	51,071	(4,576)	36,209	(3,308)	16,310	6,436

להלן ניתוח רווח מפעילות ליבה לפני מיסים לפי מגזרים של המבטחות בקבוצה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	כללי		חיים וחיסכון טווח ארוך	בריאות	הון ואחר
		וישור	איילון			
7-9.2025	166,546	3,163	94,861	49,739	23,470	(4,687)
7-9.2024	143,661	(1,142)	81,428	40,255	29,457	(6,337)
שינוי	22,885	4,305	13,433	9,484	(5,987)	1,650

4.3.3. ניתוח ענפי תוצאות מגזר ביטוח כללי

מגזר ביטוח כללי כולל את תחומי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוחי חבויות וביטוח כללי רכוש ואחר (פעילות שאינה בתחום הרכב וכוללת את ענפי החבויות ורכוש אחר, להלן: "אחר").

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) של המבטחות בקבוצה במגזר ביטוח כללי, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף והשפעות מיוחדות לתקופה של תשעה ושלושה חודשים (בהתאמה) שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

איילון ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס
1-9.2025	23,653	262,665	286,318
1-9.2024	(59,248)	226,456	167,208
שינוי	82,901	36,209	119,110

וישור ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס
1-9.2025	(6,300)	22,884	16,584
1-9.2024	(4,987)	27,460	22,473
שינוי	(1,313)	(4,576)	(5,889)

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) של המבטחות בקבוצה במגזר ביטוח כללי, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף והשפעות מיוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

איילון ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס
7-9.2025	(4,245)	94,861	90,616
7-9.2024	1,899	81,428	83,327
שינוי	(6,144)	13,433	7,289

וישור ביטוח:

	מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס
7-9.2025	(2,092)	3,163	1,071
7-9.2024	4,128	(1,142)	2,986
שינוי	(6,220)	4,305	(1,915)

להלן עיקרי תוצאות הרווח מפעילות ליבה של המבטחות בקבוצה, בחלוקה לתיקים לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

איילון ביטוח:

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
1-9.2025	262,665	41,299	60,733	160,633
1-9.2024	226,456	37,925	63,150	125,381
שינוי	36,209	3,374	(2,417)	35,252

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
7-9.2025	94,861	20,199	28,996	45,666
7-9.2024	81,428	17,253	14,951	49,224
שינוי	13,433	2,946	14,045	(3,558)

ווישור ביטוח:

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
1-9.2025	31,915	21,760	9,793	362
1-9.2024	39,314	27,091	12,462	(239)
שינוי	(7,399)	(5,331)	(2,669)	601

	סך הכל רווח מפעילות הליבה	רכב חובה	רכב רכוש	אחר
7-9.2025	3,163	(1,273)	4,417	19
7-9.2024	(1,142)	(4,718)	3,672	(96)
שינוי	4,305	3,445	745	115

איילון ביטוח

רווחי ליבה

להלן הסבר לשינויים ברווחי הליבה בתקופות הדוח ביחס לתקופות מקבילות, לפי תיקים עיקריים:

בתיק רכב חובה - בתקופות הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, חל גידול ברווח בעיקר לאור שיפור בתוצאות שנת נזק נוכחית.

בתיק רכב רכוש - בתקופת הדוח חל קיטון ברווח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר לאור שחרור פרמיה בחסר אשתקד. מנגד חל שיפור בתוצאות שנת נזק נוכחית, בין היתר בגין שיפור בפרמיה הממוצעת בחשיפה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. כמו כן, שיפור בתביעות בגין שנות נזק קודמות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי חל שיפור ברווח ביחס לרבעון מקביל אשתקד, בעיקר לאור התפתחות תביעות לטובה ברבעון הנוכחי.

ביתר התיקים - חל שיפור ברווח מפעילות ליבה בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד אשר נובע בעיקרו מתיקי אחריות מקצועית קבלנים וערבויות, הן לאור שיפור בשיעור התביעות, בין היתר כתוצאה מטיובים שבוצעו בתמהיל הפוליסות והן לאור גידול במכירות. כמו כן, חל שיפור בהתפתחות תביעות בשייר בגין שנות נזק קודמות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

מרווח פיננסי עודף

במרווח הפיננסי העודף חל שיפור לאור גידול בתשואות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, לאור התשואות בשוק ההון. מנגד חל קיטון בהשפעת העקום חסר סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות על התחייבות איילון ביטוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, לאור עליה מתונה יותר לאורך העקום בטווח הקצר בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה.

ברבעון הנוכחי חל קיטון בשיעור תשואת תיק הנוסטרו בהשוואה לרבעון מקביל. מנגד, נרשם שיפור בהשפעת השינויים בעקום הריבית בין התקופות. ברבעון הנוכחי חלה עליה לאורך כל עקום הריבית חסר סיכון, אשר השפיעה על הקטנת ההתחייבויות הביטוחיות לעומת רבעון מקביל אשתקד בה חלה ירידה בעקום הריבית, ובהתאם השפעה על הגדלת ההתחייבויות.

ווישור ביטוח

בתיק רכב חובה - הקיטון ברווח מפעילות ליבה ברכב חובה לתקופת הדוח נובע מחד מהרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה מקבילה אשתקד ומאידך חלק מההרעה קוזה משיפור ניכר ברווח משירותי ביטוח ברוטו עקב שיפור בתוצאות החיתומיות.

בתיק רכב רכוש - הקיטון ברווח מפעילות ליבה בענף רכב רכוש לתקופת הדוח נובע מחד מהרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה שבתוקף בתקופת הדוח לעומת ההסכמים שהיו בתוקף בתקופה מקבילה אשתקד ומאידך חלק מההרעה קוזה משיפור ברווח משירותי ביטוח ברוטו עקב שיפור בתוצאות החיתומיות.

הגידול ברווח מפעילות ליבה ברכב רכוש לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 נובע בעיקר משיפור בתוצאות החיתומיות ומאידך חלק מהשיפור קוזה עקב הרעה בתנאי הסכמי ביטוח המשנה לעומת התקופה מקבילה אשתקד.

מרווח פיננסי עודף

הקיטון במרווח הפיננסי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהשפעות ריבית ההיוון על ההתחייבויות הביטוחיות בשייר, וזאת לאור השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

להלן נתונים בדבר מדד רווחיות חיתומית- ("CR") Combined Ratio בענף רכב רכוש :

Combined Ratio ברוטו- מוגדר כיחס שבין הוצאות משירותי ביטוח בהכנסות משירותי ביטוח ברוטו.

Combined Ratio בשייר- מוגדר כיחס שבין הוצאות משירותי ביטוח ברוטו בניכוי הכנסות מביטוח משנה בהכנסות משירותי ביטוח ברוטו בניכוי הוצאות מביטוח משנה.

איילון ביטוח:

ענף רכב רכוש	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	
Combined Ratio ברוטו	90%	88%	86%	92%	90%
Combined Ratio שייר	90%	89%	86%	93%	91%

וישור ביטוח:

ענף רכב רכוש	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	
Combined Ratio ברוטו	93%	94%	87%	96%	94%
Combined Ratio שייר	97%	95%	92%	94%	96%

4.3.4. ניתוח תוצאות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - איילון ביטוח

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח של איילון ביטוח, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח הפיננסי העודף והשפעות מיוחדות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	השפעות מיוחדות	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
486	(2,976)	80,579	78,089	1-9.2025
(11,277)	1,198	83,887	73,808	1-9.2024
11,763	(4,174)	(3,308)	4,281	שינוי

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח של איילון ביטוח, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח הפיננסי העודף והשפעות מיוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	השפעות מיוחדות	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
(1,366)	(924)	49,739	47,449	7-9.2025
2,612	(1,945)	40,255	40,922	7-9.2024
(3,978)	1,021	9,484	6,527	שינוי

הקיטון ברווח מפעילות הליבה בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מירידה ברווחי פוליסות ריסק פרט, משתתף חדש ופוליסות קולקטיב.

הקיטון ברווח של פוליסות הפרט נובע בעיקר מהתפתחות לרעה בתביעות מוות ומנגד שיפור בתביעות נכות ואכ"ע ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. מנגד, חל גידול בהפחתת ה-CSM בפוליסות ריסק פרט בין היתר לאור עדכוני מחקרים שבוצעו הן בסוף שנת 2024 והן בתקופת הדוח.

בפוליסות הקבוצתיות חל קיטון ברווח לעומת תקופות מקבילות אשתקד, בעיקר לאור התאמות לניסיון. הקיטון בפערים לניסיון לעומת התחזית נובע בעיקר משיפור בתביעות בפועל לעומת התחזית בסכומים נמוכים יותר השנה מאשתקד.

בתיק משתתף ברווחים חלה החמרה ב-CSM כתוצאה מעדכוני מחקר והתאמות לניסיון, אשר הביאו ברבעון הנוכחי למחיקת ה-CSM ומעבר להפסד בתיק.

ברבעון הנוכחי חל גידול ברווח מפעילות ליבה ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקר משיפור בהתאמות לניסיון בפוליסות קבוצתיות ביחס לרבעון מקביל אשתקד. מנגד חלה ירידה בפוליסות ריסק פרט ומשתתף חדש כאמור לעיל.

במרווח הפיננסי העודף חל גידול בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר לאור גידול בתשואות הריאליות בשוק ההון ולאור השפעת שערך אג"ח חץ.

ברבעון הנוכחי חל קיטון בשיעור תשואת תיק הנוסטרו בהשוואה לרבעון מקביל וזאת בקיזוז השפעת השינוי בשיעור רבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות על ההתחייבויות הביטוחיות.

ברבעון הנוכחי חלה עליה בריבית חסרת הסיכון לאורך כל העקום, לעומת רבעון מקביל אשתקד בו חלה ירידה בריבית לאורך כל העקום.

השפעות מיוחדות - השפעות מיוחדות בתקופות השונות כוללות את אירועי המלחמה. עיקר התביעות הינן תביעות מוות הן בפוליסות קולקטיב והן בפוליסות פרט. השפעת התביעות בתקופה מקבילה אשתקד כוללת פיצוי ממבטח משנה בגין תביעות מלחמה שאירעו בחודש אוקטובר 2023 בסך של כ-8 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 1ב' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024).

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות באיילון ביטוח בפוליסות משתתפות ברווחים:

קרן י"	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	
תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול	14.2%	9.6%	5.0%	4.1%	14.0%
תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול	12.1%	9.1%	4.3%	4.0%	13.4%
תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול	10.9%	5.9%	3.4%	2.4%	10.2%
תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול	8.9%	5.4%	2.7%	2.2%	9.6%

בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. נוכח שיפור בתשואות שוק ההון, בתקופת הדוח החלה איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים בסך של כ- 24 מיליון ש"ח, ומזה ברבעון הנוכחי נגבו כ- 8 מיליון ש"ח. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 17, IFRS, דמי הניהול המשתנים מוכרים כהכנסה במסגרת דוחותיה הכספיים של איילון ביטוח, באמצעות פריסה עתידית של מרווח השירות החוזי (CSM) בתיקי הביטוח בביטוח חיים ולא ישירות לרווח והפסד.

4.3.5. ניתוח ענפי הפעילות בביטוח בריאות - איילון ביטוח

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח בריאות של איילון ביטוח, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
2,832	87,517	90,349	1-9.2025
(8,253)	71,207	62,954	1-9.2024
11,085	16,310	27,395	שינוי

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל בביטוח בריאות של איילון ביטוח, בחלוקה בין רווח מפעילות ליבה למרווח פיננסי עודף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

מרווח פיננסי עודף	רווח מפעילות הליבה	סך הכל רווח כולל לפני מס	
4,817	23,470	28,287	7-9.2025
(3,408)	29,457	26,049	7-9.2024
8,225	(5,987)	2,238	שינוי

בתקופת הדוח חל גידול ברווח מפעילות הליבה בעיקר במוצרי הוצאות רפואיות ומחלות קשות פרט ובפוליסות בריאות קבוצתיות. מנגד, חלה החמרה בפוליסות תאונות אישיות פרט.

הגידול ברווח במוצר הוצאות רפואיות פרט נבע בעיקר מגידול שחרור ה- CSM כתוצאה מגידול ביתרת ה- CSM הן לאור גידול בעסק חדש, בסכום גבוה מההפחתה השוטפת של התיק, והן לאור עדכוני מחקר שבוצעו בתקופת הדוח. בתיק מחלות קשות עיקר השיפור נובע מהתפתחות לטובה בניסיון התביעות בתקופת הדוח בסכומים גבוהים מאשתקד. השיפור ברווח בהוצאות רפואיות קולקטיב נובע בעיקר מקיטון ברכיב ההפסד בתקופת הדוח הנוכחי בעיקר לאור התאמות פרמיה וקיטון בשיעור התביעות בחלק מהקולקטיבים. בתקופה מקבילה אשתקד נרשם גידול ברכיב ההפסד, בשל החמרה בניסיון התביעות בפועל אל מול הצפי. ההחמרה כאמור נבעה בעיקר מכיסויים תרופות ואמבולטורי. כמו כן, חל גידול בהפחתת CSM לאור חידוש עסקאות עם קולקטיבים מסויימים. ההחמרה בפוליסות תאונות אישיות פרט לזמן ארוך נבעה בעיקר מהתפתחות לרעה בניסיון התביעות בתקופת הדוח.

בנוסף, בהמשך לאמור בדוח דירקטוריון לשנת 2024, בדבר דין ודברים שהתנהל עם מבטח משנה בקשר עם אופן יישום הסכם עבור שנים קודמות, הגיעה איילון ביטוח להסדר עם מבטח המשנה, ברבעון השני של השנה, אשר השפעתו על תוצאות איילון ביטוח מעבר להפרשות שבוצעו אינה מהותית.

בנוסף, השפעת ההסדר בנוגע להשפעות עתידיות ממבטח המשנה, הביאה לקיטון ביתרת ה-CSM בתקופת הדוח.

ברבעון הנוכחי חל קיטון ברווח הליבה ביחס לרבעון מקביל אשתקד לאור החמרה בהתאמות לניסיון, בעיקר בעקבות החמרה בתביעות בכיסוי תרופות בתיק הוצאות רפואיות והחמרה בהתפתחות תביעות בתיק תאונות אישיות. מנגד, חל שיפור בתוצאות הוצאות רפואיות קולקטיב, הן כתוצאה מקיטון בפרמיה בחסר ברבעון הנוכחי לעומת החמרה ברבעון מקביל אשתקד והן מגידול בהפחתת CSM כאמור לעיל.

השיפור ב**מרווח הפיננסי העודף**, בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה נובע מחד מגידול בתשואות בשוק ההון בתקופה ביחס לתקופה מקבילה, ומנגד החמרה הנובעת מהשפעת העקום על ההתחייבויות הביטוחיות.

ברבעון נוכחי חל שיפור במרווח הפיננסי ביחס לרבעון מקביל בעיקר לאור השפעת העקום על ההתחייבויות הביטוחיות. ברבעון הנוכחי חלה עליה בעקום חסר סיכון בתוספת פרמית אי נזילות וזאת לעומת רבעון מקביל בו היתה עליה חדה לאורך העקום. מנגד חלה ירידה בתשואות בשוק ההון ביחס לרבעון מקביל.

4.3.6. ניתוח תוצאות המיוחסות להון ואחר - מאוחד:

להלן עיקרי תוצאות ההפסד הכולל **שכנגד ההון והאחר** לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

אחר	הון	סך הכל הפסד כולל לפני מס	
(5,420)	(22,985)	(28,405)	1-9.2025
(3,765)	(31,076)	(34,841)	1-9.2024
(1,655)	8,091	6,436	שינוי

להלן עיקרי תוצאות ההפסד הכולל **שכנגד ההון והאחר** לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד (באלפי ש"ח):

אחר	הון	סך הכל הפסד כולל לפני מס	
(3,022)	(1,665)	(4,687)	7-9.2025
(1,766)	(4,571)	(6,337)	7-9.2024
(1,256)	2,906	1,650	שינוי

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

הון: התוצאות בקטגוריית "הון" כוללות, 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.

השיפור בתוצאות בתקופות הדוח מול תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מעליה 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.

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

יתרת המזומנים בדו"ח המאוחד של החברה עמדה ליום 30 בספטמבר 2025 על כ- 1,220 מיליון ש"ח.

להלן נתונים עיקריים על תזרים המזומנים המאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי %-	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי %-	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2024	2025		2024	2025	
731,835	34	744,577	1,000,054	8	731,836	790,471	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
							תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות:
176,487	--	85,333	(26,369)	77	162,591	287,798	שוטפת
(129,122)	7	(29,210)	(31,265)	3	(88,903)	(91,987)	השקעה (1)
11,271	2,199	12,075	277,589	3,123	7,251	233,727	מימון (2)
58,636	223	68,198	219,955	431	80,939	429,538	עליה במזומנים ושווי מזומנים
790,471	50	812,775	1,220,009	50	812,775	1,220,009	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(1) תזרים מזומנים מפעילות השקעה:

בתקופת הדוח גדלה ההשקעה בנכסים בלתי מוחשיים, ומנגד קטנה ההשקעה ברכוש קבוע. עיקר הגידול ברבעון השלישי נובע מגידול בהשקעה ברכוש קבוע.

(2) תזרים מזומנים מפעילות מימון:

השינוי בתקופת הדוח וברבעון השלישי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקרו מהקצאת מניות מחברה מאוחדת, תקבולים על חשבון מניות, תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, דיבידנד ששולם ופירעון אגרות חוב, הלוואות מבנקים ואחרים.

4.3.8. מקורות מימון

4.3.8.1. השקעות בחברה

לפרטים אודות פעילות ההשקעה שבוצעה בחברה, ראו בסעיף 4.2.4.1 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024. לענין מכירת מניות של איילון בבעלות החברה למשקיעים מסווגים ראו דיווח מידי של החברה מיום 30 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-007722) ובאור 1א' (8) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

4.3.8.2. התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 268 מיליון ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכמות לסך של כ- 28 מיליון ש"ח (מתוכם כ- 22 מיליון ש"ח חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים) וסך הנכסים השוטפים של החברה לאותו היום מסתכמים לסך של כ- 236 מיליון ש"ח (מתוכם, בין היתר, כ- 234 מיליון ש"ח הינם במזומנים ושווי מזומנים).

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות (סולו) הוא כדלקמן: (1) הלוואה בנקאית בסך של 90 מיליון ש"ח (ראו סעיף 3.11.2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024) (יתרת הקרן ליום 30 בספטמבר 2025 עומדת על סך של 45 מיליון ש"ח); הלוואה זו נפרעה במלואה לאחר תקופת הדוח כמפורט להלן. (2) התקשרות בהסכם הלוואות מוכר בסך של 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 30 בספטמבר 2025 עומדת על סך של 25 מיליון ש"ח) והסכם להמחאת זכויות והלוואה מול לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ בסך של 55 מיליון ש"ח ("רחמני השקעות") (יתרת הקרן ליום 30 בספטמבר 2025 עומדת על סך של 39.3 מיליון ש"ח). לפרטים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-068913), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-067461) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-031663) אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

ביום 6 במרץ 2025, החברה הורתה לתאגיד הבנקאי על רצונה לפרוע בפירעון מוקדם את מחצית מקרן הלוואה הבנקאית בסך 90 מיליון ש"ח (קרי, פירעון של 45 מיליון ש"ח), בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על הלוואה הבנקאית הקיימת. ביום 5 באוקטובר 2025, לאחר תקופת הדוח, פרעה החברה את יתרת הקרן בגין הלוואה זו, בסך של 45 מיליון ש"ח, בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על הלוואה הבנקאית הקיימת, כך שהלוואה זו נפרעה במלואה ושחררו הקובננטים והבטוחות שעמדו כנגדה. במקביל נטלה החברה הלוואה מאותו תאגיד הבנקאי למימון פעילותה השוטפת, בסך של 30 מיליון ש"ח, כנגד פיקדון בסך של 30 מיליון ש"ח בבנק, הנושא ריבית. לפרטים ראו סעיף 8.1 להלן.

לענין אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה במהלך תקופת הדוח ("אגרות החוב") ביחד עם כתבי אופציה (סדרה א') ראו סעיף 2.1.22 לעיל והפירוט שלהלן וכן באור 14ל' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד מאיילון ביטוח ודיבידנד שהוכרז בחברה ובאיילון ביטוח בתקופת הדוח ראו סעיפים 2.1.7 ו-2.1.8 לעיל.

לחברה חלופות מגוונות למימון פעילותה והתפתחותה העסקית ולצורך עמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות, בשים לב להתחייבויות החברה ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת.

לפירוט אודות נתוני יחס כושר פירעון ומדיניות ניהול ההון של המבטחות בקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024, ראו סעיף 4.2.4 לעיל ובאור 8ה' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים אודות מקורות המימון בקשר עם איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לענין השקעה של איילון ביטוח בווישור ביטוח שבוצעה בתקופת הדוח לצורך הכרה בהון כלכלי בסך 10 מיליון ש"ח (הון רובד 1) ו- 20 מיליון ש"ח (כתב התחייבות הון רובד 2) בווישור ביטוח ראו סעיף 2.1.10 לעיל. לפרטים אודות השקעה נוספת של איילון ביטוח בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח (הון רובד 1) לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 8.9 להלן ובאור 14יח' לדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן פרטים באשר לתעודות התחייבות של החברה שבמחזור ליום 30.9.2025:

סדרה	א'
מועד ההנפקה (תחילת מסחר)	21 בספטמבר 2025
ערך נקוב במועד ההנפקה	169,641,000
ערך נקוב לתאריך הדוח על המצב הכספי	169,641,000
סכום הריבית שנצברה לתאריך הדוח	180 אלפי ש"ח
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים	158,071 אלפי ש"ח
השווי הבורסאי ליום 30.9.2025	158,071 אלפי ש"ח
סוג ושיעור הריבית	ריבית קבועה לא צמודה, בשיעור שנתי של 4.25%
מועדי תשלום קרן	• תשלום ראשון בשיעור 10% מהקרן ישולם ביום 31 במרץ 2029. • תשלום שני בשיעור של 20% מהקרן ישולם ביום 31 במרץ 2030. • תשלום שלישי בשיעור של 30% מהקרן ישולם ביום 31 במרץ 2031. • תשלום רביעי בשיעור של 40% מהקרן ישולם ביום 31 במרץ 2032.
מועדי תשלום הריבית	תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 במרץ 2026, בגין תקופה שמתחילה ביום 18.9.25 ועד ליום 30.3.26. שיעור הריבית הראשון בגין תקופת הריבית הראשונה הינו 2.247%. הריבית על יתרת הקרן תשולם פעמיים בשנה בימים 31 במרץ ו- 30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2026 עד 2032 (כולל). תשלום ריבית אחרון ישולם ב- 31 במרץ 2032, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב.
בסיס הצמדה קרן וריבית	שקלי לא צמוד
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה של תעודות ההתחייבות ככל שקיימת, לניירות ערך אחרים והתנאים למימושה	החברה רשאית להעמיד את אגרות החוב לפירעון מוקדם בהתאם לסעיף 7.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב שפורסם על ידי החברה ביום 17 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-070008 ("שטר הנאמנות").
תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה לנייר ערך אחר	לא
ניתנה ערבות לתשלום התחייבויות התאגיד על פי שטר הנאמנות	לא

מהותיות - סדרת אגרות החוב מהותית לחברה.

דרוג - אגרות החוב אינן מדורגות.

שעבודים להבטחת אגרות החוב - אגרות החוב אינן מובטחות בשעבודים.

פרטים בדבר הנאמן למחזיקי אגרות החוב - משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מרחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב.

איש הקשר- רו"ח רמי סבטי, דוא"ל: Ramis@mtrust.co.il.

פרטים בדבר ההתניות העיקריות להן התחייבה החברה⁷

אמות מידה פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2025

ההון העצמי לא יפחת מסך של 450 מיליון ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים
ההון העצמי של החברה עומד על סך של כ- 1,062 מיליון ש"ח.
יחס הון עצמי למאזן (סולו) לא יקטן מ-20% במהלך תקופה של שני רבעונים
יחס הון עצמי למאזן הינו כ-79%.

מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית,

ומנגנון פירעון מיידי כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית

ליום 30 בספטמבר 2025

ההון העצמי לא יפחת מסך של 480 מיליון ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים
ההון העצמי של החברה עומד על סך של כ- 1,062 מיליון ש"ח.
יחס הון עצמי למאזן (סולו) לא יקטן מ-22.5% במהלך תקופה של שני רבעונים
יחס הון עצמי למאזן הינו כ-79%.

למיטב ידיעת החברה, בתום תקופת הדיווח ובמהלכה, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות, ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

מגבלות על חלוקת דיבידנד מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'):

עד לסילוק המלא של אגרות החוב (סדרה א'), החברה לא תבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, נכון למועד חתימת שטר הנאמנות, ובכלל זאת רכישה עצמית של מניות החברה), לרבות חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה, אלא אם עמדה בכל התנאים המצטברים הבאים:

- 1) ההון העצמי של החברה, כהגדרת המונח בסעיף 6.2.1 לשטר הנאמנות, בניכוי סכום החלוקה, לא יפחת מסך של 510 מיליון ש"ח, וכן יחס הון עצמי למאזן (סולו) כהגדרת המונח בסעיף 6.2.2 לשטר הנאמנות, אינו פוחת מ-25%, והכל על פי הדוחות הכספיים בדבר מידע כספי נפרד (סולו) האחרונים של החברה שאושרו עד למועד החלטת הדירקטוריון כאמור;
- 2) במועד החלוקה וכתוצאה מביצוע החלוקה, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 6.2.1 ו-6.2.2 לשטר הנאמנות, בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים בדבר מידע כספי נפרד (סולו) של החברה, סקורים או מבוקרים (לפי העניין), וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן אמות מידה פיננסיות;
- 3) נכון למועד החלוקה, לא מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה א') המפורטות בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, וזאת מבלי להתחשב בתקופות הריפוי וההמתנה ככל שישנן;
- 4) נכון למועד החלוקה, החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בהתאם להוראות שטר הנאמנות;
- 5) בדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו עובר למועד החלטת הדירקטוריון על החלוקה, לא מתקיימים בחברה אחד או יותר מסימני האזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)14(א) לתקנות הדוחות. על אף האמור, ככל שיתקיים סימן האזהרה הקבוע בסעיף 10(ב)14(א)4) לתקנות הדוחות בלבד, החברה תוכל לבצע חלוקה במקרה בו דירקטוריון החברה יקבע כי אין בסימן אזהרה זה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

⁷ הנוסח המלא והמחייב של אמות המידה הפיננסיות וההתניות העיקריות להן התחייבה החברה מופיע בשטר הנאמנות שהינו חלק מדוח הצעת המדף מיום 17 בספטמבר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-070008).

6) החברה תעביר לנאמן (ישירות לנאמן, בנוסף לחובת הדיווח המיידית במגנ"א, ככל שחלה) לפחות שני (2) ימי עסקים לפני מועד החלוקה בפועל אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה לפיו החברה עומדת בהתחייבויותיה על פי סעיף זה, בצירוף תחשיבים רלוונטיים, לשביעות רצון הנאמן.

4.3.8.3. אמות מידה פיננסיות

נכון לתאריך הדוח החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של ווישור ביטוח ראו באור 24ב'1א' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 ובאור 14יח' לדוחות הכספיים.

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של איילון ביטוח ראו באור 24ב'1ב' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 ובאור 14כח' לדוחות הכספיים המאוחדים.

4.3.8.4. הקצאת תמורת צירוף עסקים בקשר עם ההשקעה ב- Hourly ו-MDS

לצורך הערכת שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של Hourly ו-MDS. בוצעה עבור החברה עבודה להקצאת תמורת צירוף עסקים, ליום 30 בספטמבר 2025 באמצעות מערך שווי חיצוני. לפרטים נוספים לגבי עבודה להקצאת עלות הרכישה Purchase Price Allocation ("PPA") ראו באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

בתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024. בדבר סיכונים שוק כתוצאה מאירועי המלחמה ראו באור 1ב'2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם לתקנות הדוחות, הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל והמשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO של החברה, תחת פיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של אפקטיביות הבקרה הפנימית והנהלים על הגילוי של החברה, לתום התקופה המכוסה בדוח זה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והמשנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO של החברה, 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.

יצוין כי הואיל והחברה מאחדת בדוחותיה הכספיים דוחות של גופים מוסדיים (איילון ביטוח וחברת הבת שלה ווישור ביטוח), בהתאם לתקנות הדוחות, בנוסף להצהרות המנהלים ולדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה, הנדרשים בהתאם לתקנות הדוחות, מצורפים גילוי והצהרות מנהלים בהתייחס לבקרה הפנימית בגופים המוסדיים המאוחדים, אשר חלות עליהם הוראות הממונה על רשות שוק ההון, כמפורט להלן.

מידע נדרש בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון

אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי על הגילוי – סעיף 302 וסעיף 404 של ה- SOX ACT

בהתאם לחוזרי הממונה בדבר אחריות ההנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי, פעלו המבטחות בקבוצה בהתייחס לרבעון זה, ופועלות באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם למועדים שנקבעו בחוזרים. במסגרת זו, אימצו המבטחות בקבוצה את מודל הבקרה הפנימית של COSO המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת להערכת הבקרה הפנימית.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת איילון ביטוח (גוף מוסדי), בשיתוף מנכ"ל איילון ביטוח ומנכ"ל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של איילון ביטוח.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל איילון ביטוח ומנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של איילון ביטוח הינן יעילות על-מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שאיילון ביטוח נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של איילון ביטוח על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של איילון ביטוח על דיווח כספי, פרט לשינוי כמפורט להלן:

החל מיום 1 בינואר 2025, איילון ביטוח מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 – מכשירים פיננסיים בהתאם להנחיות שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון באמצעות הנחיות "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (ראו באורים בדוח הכספי).

יישום הוראות תקן זה באיילון ביטוח, היה ועודנו, כרוך בהיערכות רבה, מורכבת וממושכת שכללה בין היתר הגדרת מתודולוגיות, שינוי של מודלים קיימים והקמת חדשים, החלטות בדבר אומדנים ועוד.

כמו כן, במסגרת יישום זה נדרשה איילון ביטוח להטמעת מערכות חדשות, הקמת בסיסי נתונים וממשקים תוך שינוי והגדרת תהליכי עבודה חדשים, לרבות יישום צמתי בקרה רבים בתהליכים אלה.

לטובת הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית, עיצבה איילון ביטוח סט חדש של בקורות מפתח בדגש על תהליכי אקטואריה, מערכות מידע ותהליך הכנת דוחות כספיים, בכדי לספק מענה לסיכונים שזוהו, לאור יישום הוראות התקן, לרבות כאלה המתייחסות לגילויים החדשים הנדרשים בדיווח הכספי, ואשר הוטמעו ושולבו במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

איילון ביטוח תמשיך בבדיקה וטיוב מערך הבקרה גם ברבעונים הקרובים לטובת שיפור וחיזוק הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

הנהלת ווישור ביטוח, חברה בת של איילון ביטוח, בשיתוף מנכ"ל ווישור ביטוח ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של ווישור ביטוח.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל ווישור ביטוח ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של ווישור ביטוח הינן יעילות על-מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שווישור ביטוח נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של ווישור ביטוח על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של ווישור ביטוח על דיווח כספי, פרט לשינוי המפורט להלן:

החל מיום 1 בינואר 2025, ווישור ביטוח מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 – מכשירים פיננסיים בהתאם להנחיות שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון באמצעות הנחיות "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 IFRS – חוזי ביטוח".

לאור יישום תקן חשבונאות IFRS17, חלו שינויים בתהליכים הנוגעים לעיבוד, סיכום ודיווח של המידע שווישור ביטוח נדרשת לגלות. במסגרת זו ולטובת הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית בוצעו התאמות לבקורות, בדגש על תהליכי אקטואריה ותהליך הכנת דוחות כספיים, בכדי לספק מענה לסיכונים שזוהו ביישום הוראות התקן, לרבות כאלה המתייחסות לגילויים החדשים הנדרשים בדיווח הכספי, ואשר הוטמעו ושולבו במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

ווישור ביטוח תמשיך בבדיקה וטיוב מערך הבקרה גם ברבעונים הקרובים לטובת שיפור וחיזוק הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי.

7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 בספטמבר 2025, ראו דוח מידי שתפרסם החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8. אירועים לאחר תקופת הדוח

8.1 פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי ונטילת אשראי חדש מגובה בפקדון – בהמשך לדיווח מידי של החברה מיום 5 במרץ

2025 (אסמכתא: 2025-01-014650) בדבר פירעון חלקי (בסך 45 מיליון ש"ח) של הלוואה בסך 90 מיליון ש"ח, שנטלה החברה מתאגיד בנקאי לצורך רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח, כמפורט בבאור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024, וכן דיווח מידי של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-068913), במהלך חודש אוקטובר 2025 הודיעה החברה לתאגיד הבנקאי כי היא מבקשת לפרוע את יתרת הלוואה שנתורה, גם היא בסך 45 מיליון ש"ח. הלוואה נפרעה במלואה, ונכון למועד הדוח אין לחברה עוד התחייבויות / מגבלות מכוח הלוואה זו.

מבלי לגרוע מהאמור, במהלך חודש אוקטובר 2025, החברה נטלה מאותו תאגיד בנקאי הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח ל- 5 שנים למימון הפעילות השוטפת שלה. הלוואה נושאת ריבית שנתית, המשולמת כל חצי שנה והקרן תיפרע בתום תקופת הלוואה. במקביל, החברה הפקידה באותו תאגיד בנקאי פיקדון בסך של 30 מיליון ש"ח, נושא ריבית. במידה והחברה תחליט למשוך כספים מהפיקדון, תעודכן ריבית הלוואה. הלוואה אינה מגובה בבטחונות נוספים. לאחר שנתיים החברה תוכל לפרוע את הלוואה ללא עמלת פרעון מוקדם. לפרטים נוספים ראו באור 14 יב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.2 הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה בדרך של הרחבת סדרה – בהמשך

לאמור בסעיף 2.1.22 לעיל, ביום 9 באוקטובר 2025 אישר דירקטוריון החברה לבצע הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה בדרך של הרחבת סדרה, לכלל חברה לביטוח בע"מ, עבור משקיעים מוסדיים בשליטתה ("כללי"); זאת בהתאם לתשקיף המדף ובכפוף לתנאי ניירות הערך, המפורטים בדוח ההצעת המדף שפרסמה החברה ביום 17 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-070008).

ביום 12 באוקטובר 2025 פרסמה החברה דוח הקצאה פרטית (אסמכתא 2025-01-074810) ("דוח ההקצאה"), שהאמור בו כלול בדוח זה על דרך ההפניה. על פי דוח ההקצאה, הוצעו לכלל 30,000,000 אגרות חוב (סדרה א'), במחיר של 98 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרת חוב (סדרה א') בתמורה לסך כולל של כ-29.4 מיליון ש"ח. בנוסף, הוענקו לה 1,140,000 כתבי אופציה (סדרה 1), ללא תמורה, שניתנות למימוש ל-1,140,000 מניות רגילות, במחיר של 13.25 ש"ח למניה. התמורה העתידית הצפויה בגין מימוש האופציות (סדרה 1), ככל שתמומשנה באופן מלא, היא כ-15.1 מיליון ש"ח, בכפוף להתאמות וכאמור בדיווח החברה מיום 23 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 2025-01-079347). ביום 26 באוקטובר 2025, לאחר קבלת אישור הבורסה וקבלת התמורה, הוקצו לכלל ניירות הערך כאמור. לאחר השלמת וביצוע ההקצאה, כמות אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור מסתכמת לסך כולל של 199,641,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'). לפרטים ראו באור 14 ל' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

8.3 אישור כתב פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה-

8.3.1 ביום 26 באוקטובר 2025 וביום 28 באוקטובר 2025, אישרו מחדש ועדת התגמול והדירקטוריון,

בהתאמה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, הענקה של כתב התחייבות לפטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה אשר יכהנו בה מעת לעת, לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה וקרוביהם ודירקטורים שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי בתנאי כהונתם בחברה, כך שהחל ממועד אישור האסיפה הכללית, נוסח כתב הפטור והשיפוי יהיה בנוסח שיצורף לדוח הזימון של האסיפה הכללית של החברה (ראו דיווח מידי של החברה מיום 10 באוקטובר 2025, אסמכתא: 2025-01-074726) ("דוח זימון אסיפה"). ביום 13 בנובמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההחלטה. תוקף כתב הפטור והשיפוי עבור דירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה, יהיה למשך 3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור. לפרטים ראו באור 14 ל' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.3.2 ביום 26 באוקטובר 2025 וביום 28 באוקטובר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון באיילון ביטוח,

בהתאמה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית שלה, הענקת כתב התחייבות לפטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה באיילון ביטוח, לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה וקרוביהם ודירקטורים שלבעל

השליטה עשוי להיות עניין אישי בתנאי כהונתם בחברה, שמכאן, כיהנו או יכהנו באיילון ביטוח או בחברות הבנות שלה. נוסח כתב השיפוי תוקף ההחלטה כאמור עבור דירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה, יהיה למשך שלוש שנים ממועד אישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח (טרם התקיימה נכון למועד הדוח). לפרטים ראו באור 14 לב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.4 הסדר תיחום פעילות בין החברה לאיילון ביטוח – במהלך חודש אוקטובר 2025 פנתה החברה לאיילון ביטוח והודיעה לה כי בכוונתה לעסוק בתחום מתן אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים, לרבות פעילות של מתן הלוואות, אשראי לספקים, שירותי ניכיון, ערבויות, פתרונות מימון, באופן ישיר או באמצעות חברות בשליטתה, וכי במסגרת תכניותיה האמורות, הקימה את גלובלטק מימון בע"מ ("גלובלטק מימון"), חברה פרטית בבעלותה המלאה, אשר צפויה להתחיל לפעול בחודשים הקרובים, לאחר ובכפוף לקבלת רישיון אשראי "מורחב" מרשות שוק ההון כמפורט בסעיף 2.1.11 לעיל, ללא המגבלות המוטלות על חברת מימון בבעלות חברת ביטוח. במסגרת פנייתה לאיילון ביטוח ביקשה החברה לאשר תיחום פעילות בין פעילותה ופעילות חברות בשליטתה בתחום המימון החוץ בנקאי לבין פעילות איילון ביטוח, וזאת על מנת להבטיח הפרדה תאגידית ועסקית נאותה בין החברה לבין איילון ביטוח, לשמור על עצמאות עסקית וניהולית של כל אחת מהן, ולמנוע חשש של ניצול הזדמנויות עסקיות על-ידי החברה או בעלי השליטה שלה.

החברה הבהירה בפנייתה, כי בכוונת גלובלטק מימון לעסוק בתחומי האשראי המורשים על-פי תיחום הפעילות כמפורט בפנייה, כאשר במסגרת עיסוקה של גלובלטק מימון על-פי תיחום הפעילות, תהיינה נקודות השקה מועטות בין פעילות איילון ביטוח לבין פעילות המימון המתוכננת של גלובלטק מימון, שאין בהן כדי לפגוע בטובתה של איילון ביטוח והיא תפנה לקהל יעד שונה. עוד ציינה החברה בפנייתה, כי ככל שאיילון ביטוח תמצא לנכון, ובכפוף לאישורים הנדרשים על-פי הדין, איילון ביטוח תוכל גם להוות חלק ממקורות המימון של גלובלטק מימון ואף תוכל להשקיע בה ולרכוש עד 20% ממניותיה וכן עשויים להיות שיתופי פעולה וסינרגיות בין פעילות האשראי של גלובלטק מימון לפעילות הביטוח של איילון ביטוח, הכל בכפוף לאישורים הנדרשים על-פי דין. עוד הבהירה החברה, כי אין בתיחום הפעילות כדי למנוע מאיילון ביטוח את הזכות לעסוק בהווה ובעתיד במתן אשראי וערבויות מכל סוג בהתאם לתוכניות העסקיות שלה והיא תשמור על זכותה לעשות כן, בכפוף לאישורים רגולטוריים ולכל דין. בהתאם לאמור לעיל, תיחום הפעילות שביקשה החברה לאשר הינו כדלקמן: גלובלטק מימון מתחייבת להימנע מלעסוק במימון בישראל למעט הפעילויות הבאות: מתן אשראי לעסקים עד לסכום של 40 מיליון ש"ח; מתן ערבויות לעסקים, למעט ערבויות חוק מכר; מתן אשראי וערבויות ללקוחות פרטיים, למעט משכנתה הפוכה ("תיחום הפעילות").

ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח בחנו ביום 26 באוקטובר 2025 וביום 28 באוקטובר 2025 בהתאמה, את הסדר תיחום הפעילות שהוצע על-ידי החברה ואישרו את תיחום הפעילות (בכפוף לאישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח), שלמיטב ידיעת החברה, נכון לתאריך אישור הדוח מזומנת ליום 7 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 29 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 2025-01-081392) ובאור 14 לב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.5 חלוקת תגמול הוני מכוח תוכנית אופציות איילון וחברות הבנות של איילון – בהמשך לאמור בסעיף 2.1.19 לעיל, בימים 26 ו-28 באוקטובר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון איילון, בהתאמה, הקצאת אופציות לנושאי משרה בכירים באיילון ביטוח ובחברות הבנות שלה, לרבות בווישור ביטוח. לפי החלטת אלו, איילון ביטוח פרסמה ביום 28 באוקטובר 2025 דוח הצעה פרטית מהותית (שאינה חריגה) למנכ"ל איילון ביטוח, והצעה פרטית שאינה מהותית (ואינה חריגה), לפיהם היא תקצה כ- 586,750 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל- 586,750 מניות רגילות של איילון ביטוח בנות 1.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ל-28 ניצעים, הנמצאים ביחסי עובד-מעסיק עם איילון ביטוח ו/או חברות בשליטתה, ובכלל זה נושאי משרה בווישור ביטוח, לרבות כאלו המועסקים על-ידי החברה במקביל להעסקתם על-ידי ווישור ביטוח. מתוך סה"כ האופציות, יוקצו לניצעים שהינם עובדי ווישור ביטוח 145,700 אופציות, הניתנות למימוש ל- 145,700 מניות רגילות של איילון ביטוח, בנות 1.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ההחלטה על ההקצאה ואישור תגמול הוני למנהלי ווישור ביטוח אושרה גם בועדת התגמול ודירקטוריון ווישור ביטוח בימים 27 ו-28 באוקטובר

2025 בהתאמה, נעשתה בהתאם לתוכנית האופציות של איילון ביטוח וכפופה למדיניות תגמול של איילון ביטוח ו/או ווישור ביטוח, לפי הענין. לפרטים נוספים ראו באור 14 כז' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.6. **אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה ועובדים בכירים בחברה** - ביום 13 בנובמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה ו-וועדת התגמול שלה ביום 26 באוקטובר 2025 וביום 28 באוקטובר 2025 בהתאמה, מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בחברה. מדיניות התגמול נקבעה בהתאם להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג, התשע"ו-2016, החל על תגמול המשולם בתאגיד פיננסי ועל אופן דרכי אישורו). מדיניות התגמול נכנסה לתוקפה ביום אישור האסיפה. לפרטים ראו את דוח זימון אסיפה ובאור 14 לח' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.7. **אישור מחדש של תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה** - ביום 13 בנובמבר 2025, לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה מיום 25 בספטמבר 2025, אישרה מחדש האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתו וכהונתו של מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה ומנכ"ל החברה, בהתאם לתנאים המפורטים בדוח זימון האסיפה, לתקופה של עד שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית. לפרטים נוספים בעניין זה ראו את דוח זימון האסיפה ובאור 14 לט' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.8. **אישור עדכון תנאי כהונה והעסקה של מר אמיל וינשל, מבעלי השליטה בחברה בקבוצה** - ביום 13 בנובמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל וינשל, מבעלי השליטה בחברה, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה וכדירקטור/יו"ר דירקטוריון (ו/או תפקידים נוספים שיהיו לו מעת לעת) ביחס לחברות הבנות והנכדות של הקבוצה בארה"ב בהתאם לתנאים המפורטים בדוח זימון האסיפה, לתקופה של עד שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית. לפרטים נוספים בעניין זה ראו את דוח זימון האסיפה ובאור 14מ' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.9. **השקעה של 10 מיליון ש"ח בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות לאיילון ביטוח** - ביום 19 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון ווישור ביטוח השקעה של 10 מיליון ש"ח כנגד הנפקת מניות לחברת האם שלה, איילון ביטוח, שיוכרו כהון ראשוני של ווישור ביטוח בהתאם לדרישות יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח, בכפוף לבדיקה שתערך ביחס שיעור מניות ווישור ביטוח שיוקצו כנגד ההון הנ"ל. דירקטוריון איילון ביטוח אישר את ההשקעה הנ"ל ביום 24 בנובמבר 2025, ובאותו היום בוצעה ההשקעה כאמור. לפרטים ראו באור 14יח' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.10. **הענקת תגמול הוני מכוח תוכנית האופציות של החברה** - בימים 24 ו-27 בנובמבר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בהתאמה, הקצאת אופציות לנושאי משרה בכירים בחברה ובחברות הבנות שלה. לפי החלטות אלו בכפוף לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שינבעו מימוש האופציות, החברה תקצה כ-314,409 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-314,409 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ל-8 ניצעים, הנמצאים ביחסי עובד-מעסיק עם החברה ו/או חברות בשליטתה, ובכלל זה נושאי משרה המועסקים על-ידי החברה במקביל להעסקתם על-ידי ווישור ביטוח. ההחלטה על ההקצאה ואישור תגמול הוני נעשתה בהתאם לתוכנית האופציות התקפה של החברה (אושרה בשנת 2021) וכפופה למדיניות תגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 14מא' לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.10.1. ביום 24 בנובמבר 2025 הפחית בנק ישראל את הריבית ב-0.25% ל-4.25%. בהודעה לעיתונות ציין בנק ישראל כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחויות האינפלציה, לפעילות המשק, לאי הוודאות הפוליטית ולהתפתחויות הפיסקליות.

8.10.2. **חלוקת דיבידנד של החברה לבעלי מניותיה** - ביום 27 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים בסך של כ-25 מיליון ש"ח לבעלי המניות. לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 14יד' לדוחות הכספיים.

8.10.3. **חלוקת דיבידנד באיילון** - ביום 27 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים בסך של 50 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 14יג' לדוחות הכספיים.

8.11. ביום 25 בנובמבר 2025, התקבל באיילון ביטוח מכתב מאת הרשות בעניין דרישה לעדכון תעריפי ביטוח רכב רכוש ("המכתב"). בהתאם למכתב, לאחר בחינה שערכה הרשות מול איילון ביטוח, הורתה הרשות לאיילון ביטוח כי עליה לעדכן את תעריפי ביטוח רכב רכוש ולהגישם לאישור הפיקוח עד ליום 26 בפברואר 2026. איילון ביטוח בוחנת את הוראות הממונה ותפעל להגשת התעריפים כנדרש. להערכת איילון ביטוח, לעדכון התעריף כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילות איילון.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר 2025



פרק ב'

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

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

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

1. מר ניצן צעיר הרים, מנהל כללי
2. מר איתן איכנבאום, 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.

איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח"), שהינה חברה בת של של התאגיד, ו- ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור"), שהינה חברה בת של איילון ביטוח, הינן גופים מוסדיים אשר חלות עליהם הוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהל כללי

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (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), התש"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.

27 בנובמבר, 2025

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, איתן איכנבאום, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- ג. 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.

27 בנובמבר, 2025

איתן איכנבאום, משנה למנכ"ל,
מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2025

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; 3-6	דוחות מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
3-7; 3-11	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
3-12; 3-14	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
3-15; 3-144	באורים 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 30 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בחון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-8.0% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-9.4% וכ-9.6% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 בנובמבר, 2025

ליום	ליום 30 בספטמבר		נכסים
	31 בדצמבר	2025	
2024	2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
83,089	83,742	346,172	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
707,382	729,033	873,837	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
5,081,201	4,926,172	6,024,789	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן (ראו באור 7 ו-12)
5,483,002	5,211,395	6,182,730	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (ראו באור 7 ו-8)
50,619	65,819	53,202	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת (ראו באור 7)
129,575	149,624	163,097	חייבים ויתרות חובה
5,175	2,802	2,523	נכסי מסים שוטפים
250,415	219,932	328,165	נכסי חוזי ביטוח
3,541,262	3,537,305	3,453,627	נכסי חוזי ביטוח משנה
16,533	16,854	16,299	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
101,294	96,966	101,332	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
836,035	801,838	985,394	נדל"ן להשקעה - אחר
203,770	187,374	192,431	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
47,828	54,646	53,279	רכוש קבוע אחר
379,207	364,152	507,599	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
4,038	3,641	5,913	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
4,291	3,681	6,350	נכסי מסים נדחים
16,924,716	16,454,976	19,296,739	סך כל הנכסים
5,279,159	5,121,930	6,498,259	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 22 להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
880,802	897,176	952,570
3,783	21,368	500
202,561	170,527	168,909
38,109	28,599	24,179
983,460	915,078	1,840,231
13,554,333	13,270,489	14,439,382
356	756	580
68,665	69,660	70,129
162,284	133,822	198,623
15,894,353	15,507,475	17,695,103
473,443	412,198	474,970
-	19,984	8,356
45,661	41,024	115,008
296,380	258,678	464,076
815,484	731,884	1,062,410
214,879	215,617	539,226
1,030,363	947,501	1,601,636
16,924,716	16,454,976	19,296,739

התחייבויות

הלוואות ואשראי (ראו באור 8)
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (ראו באור 7)
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין מסים שוטפים
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין מסים נדחים

סה"כ התחייבויות

הון (ראו באור 9)

הון מניות ופרמיה
תקבולים על חשבון מניות
קרנות הון
עודפים

סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

27 בנובמבר, 2025

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אמיל ויינשל
יו"ר דירקטוריון

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

איתן איכנבאום
משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה
CFO - הפיננסית ו

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

לשנה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		שהסתיימה ביום 31
	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		בדצמבר
	2024	2025	2024	2025	2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)				
	4,661,082	1,188,276	1,241,288	3,478,218	3,651,202
	3,845,434	933,330	1,011,425	2,840,242	2,940,065
	815,648	254,946	229,863	637,976	711,137
	1,339,819	335,964	341,407	1,003,061	1,001,867
	813,799	180,484	200,141	648,831	568,536
	(526,020)	(155,480)	(141,266)	(354,230)	(433,331)
	289,628	99,466	88,597	283,746	277,806
	648,759	189,245	278,896	455,372	736,436
הכנסות משירותי ביטוח					
הוצאות משירותי ביטוח					
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים					
הוצאות מביטוח משנה					
הכנסות מביטוח משנה					
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים					
רווח משירותי ביטוח					
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה					
רווחים מהשקעות אחרות, נטו:					
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית					
רווחים אחרים מהשקעות, נטו					
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו					
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו					
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח					
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה					
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה					
רווח מהשקעות ומימון, נטו					
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה					
הכנסות מדמי ניהול					
הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח					
הוצאות תפעוליות אחרות					
הכנסות אחרות, נטו					
הוצאות מימון אחרות					
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה					
רווח לפני מסים על הכנסה					
מסים על הכנסה					
רווח לתקופה					
מיוחס ל:					
בעלי המניות של החברה					
זכויות שאינן מקנות שליטה					
רווח לתקופה					
רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)					
רווח למניה בסיסי					
רווח למניה מדולל					
רווח לתקופה					
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:					
הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו					
רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים					
סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה					
מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד					
סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד:					
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ					
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס					

לשנה	לשלושה חודשים		לתשעה חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום	
ביום 31	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
בדצמבר	2024		2025	
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)			
	234,421	83,484	111,833	178,690
	299,639			
	169,776	61,054	74,811	127,628
	205,738			
	64,645	22,430	37,022	51,062
	93,901			
	234,421	83,484	111,833	178,690
	299,639			

סך הכל הרווח הכולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור ד' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח									
1,030,363	214,879	815,484	296,380	1,076	3,721	32,019	8,845	-	473,443
301,332	93,901	207,431	207,431	-	-	-	-	-	-
(1,693)	-	(1,693)	-	(1,693)	-	-	-	-	-
299,639	93,901	205,738	207,431	(1,693)	-	-	-	-	-
28,366	26,866	1,500	-	-	-	1,500	-	-	-
99,646	58,514	41,132	-	-	-	41,132	-	-	-
8,356	-	8,356	-	-	-	-	-	8,356	-
(99)	-	(99)	-	-	(1,626)	-	-	-	1,527
2,639	2,708	(69)	-	-	-	(69)	-	-	-
204,249	173,881	30,368	-	-	-	30,368	-	-	-
(40,000)	-	(40,000)	(40,000)	-	-	-	-	-	-
(31,523)	(31,523)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	265	-	-	-	(265)	-	-
1,601,636	539,226	1,062,410	464,076	(617)	2,095	104,950	8,580	8,356	474,970
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (בלתי מבוקר)									
רווח לתקופה									
הפסד כולל אחר									
סך הכל רווח (הפסד) כולל									
הנפקת מניות בחברות מאוחדות (ראו באורים 14 כג' ו-6 להלן)									
זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה (ראו באורים 14 כג' ו-6 להלן)									
תקבולים על חשבון מניות (ראו באור 14 ל' להלן)									
תשלום מבוסס מניות									
מימוש כתבי אופציה (ראו באור 11 ג' (3) להלן)									
הקצאת מניות מחברה מאוחדת (ראו באור 14 ט' להלן)									
דיבידנד ששולם (ראו באור 14 יד' להלן)									
דיבידנד למיעוט (ראו באור 14 יג' להלן)									
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת									
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה	
אלפי ש"ח										
752,441	194,162	558,279	130,973	973	3,057	2,493	4,579	18,254	397,950	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
178,130	50,907	127,223	127,223	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
560	155	405	345	114	-	-	(54)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
178,690	51,062	127,628	127,568	114	-	-	(54)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
14,194	-	14,194	-	-	-	-	-	-	14,194	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
54	-	54	-	-	-	-	-	-	54	מימוש כתבי אופציה
473	-	473	-	-	473	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	(29,607)	29,607	-	-	-	29,607	-	-	-	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
1,730	-	1,730	-	-	-	-	-	1,730	-	תקבולים על חשבון מניות
(81)	-	(81)	-	-	-	(81)	-	-	-	התחייבות לרכישה של המיעוט
-	-	-	137	-	-	-	(137)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
947,501	215,617	731,884	258,678	1,087	3,530	32,019	4,388	19,984	412,198	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות ופרמיה	תקבולים על חשבון מניות	קרן הערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
473,443	-	8,668	15,600	3,565	1,043	407,517	909,836	334,247	1,244,083
-	-	-	-	-	-	76,471	76,471	37,022	113,493
-	-	-	-	-	(1,660)	-	(1,660)	-	(1,660)
-	-	-	-	-	(1,660)	76,471	74,811	37,022	111,833
-	-	-	1,500	-	-	-	1,500	26,866	28,366
-	-	-	41,132	-	-	-	41,132	58,514	99,646
-	8,356	-	-	-	-	-	8,356	-	8,356
1,527	-	-	-	(1,470)	-	-	57	-	57
-	-	-	(69)	-	-	-	(69)	2,708	2,639
-	-	-	46,787	-	-	-	46,787	102,443	149,230
-	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	(22,574)	(22,574)
-	-	(88)	-	-	-	88	-	-	-
474,970	8,356	8,580	104,950	2,095	(617)	464,076	1,062,410	539,226	1,601,636

יתרה ליום 1 ביולי, 2025 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

הנפקת מניות בחברות מאוחדות (ראו באורים 14 כג' ו-6 להלן) זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה (ראו באורים 14 כג' ו-6 להלן)

תקבולים על חשבון מניות (ראו באור 14 ל' להלן)

תשלום מבוסס מניות

מימוש כתבי אופציה

הקצאת מניות מחברה מאוחדת (ראו באור 14 ט')

דיבידנד ששולם (ראו באור 14 יד' להלן)

דיבידנד למיעוט (ראו באור 14 יג')

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות ופרמיה	תקבולים על חשבון מניות	קרן הערכה מחדש	קרן הון בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
398,004	18,254	4,433	2,412	3,485	1,087	197,579	625,254	222,794	848,048
-	-	-	-	-	-	61,086	61,086	22,430	83,516
-	-	-	-	-	-	(32)	(32)	-	(32)
-	-	-	-	-	-	61,054	61,054	22,430	83,484
14,194	-	-	-	-	-	-	14,194	-	14,194
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	45	-	-	45	-	45
-	-	-	29,607	-	-	-	29,607	(29,607)	-
-	1,730	-	-	-	-	-	1,730	-	1,730
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(45)	-	-	-	45	-	-	-
412,198	19,984	4,388	32,019	3,530	1,087	258,678	731,884	215,617	947,501

יתרה ליום 1 ביולי, 2024 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר

סך הכל רווח כולל

הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)

מימוש כתבי אופציה

תשלום מבוסס מניות

הקצאת מניות מחברה מאוחדת

תקבולים על חשבון מניות

התחייבות לרכישה של המיעוט

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות ופרמיה	תקבולים על חשבון מניות	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
אלפי ש"ח									
397,950	18,254	4,579	2,493	3,057	973	558,279	194,162	752,441	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	163,089	62,525	225,614	רווח לתקופה
-	-	4,449	-	103	2,135	6,687	2,120	8,807	רווח כולל אחר
-	-	4,449	-	103	165,224	169,776	64,645	234,421	סך הכל רווח כולל
75,440	-	-	-	-	-	75,440	-	75,440	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 206 אלפי ש"ח)
53	-	-	-	-	-	53	-	53	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	664	-	664	-	664	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	29,607	-	-	29,607	(29,607)	-	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
-	(18,254)	-	-	-	-	(18,254)	-	(18,254)	תקבולים על חשבון מניות
-	-	-	(81)	-	-	(81)	-	(81)	התחייבות לרכישה של המיעוט
-	-	-	-	-	-	-	(14,321)	(14,321)	דיבידנד שחולק למיעוט
-	-	(183)	-	-	183	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
473,443	-	8,845	32,019	3,721	1,076	815,484	214,879	1,030,363	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	לשלושה חודשים		לתשעה חודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					נספח
176,487	85,333	(26,369)	162,591	287,798	א תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
4,434	1,278	1,440	3,240	3,030	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
-	-	1,063	-	1,063	מזומנים שהתווספו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(12,701)	(1,423)	(5,222)	(11,352)	(8,174)	השקעה ברכוש קבוע
(120,708)	(29,065)	(28,546)	(80,607)	(87,906)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(147)	-	-	(184)	-	השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
(129,122)	(29,210)	(31,265)	(88,903)	(91,987)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
36,700	16,050	-	16,050	-	הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	8,356	-	8,356	תקבולים על חשבון מניות
-	-	(20,000)	-	(40,000)	דיבידנד ששולם
(14,321)	-	(22,574)	-	(31,523)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	177,596	-	232,615	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
20,000	20,000	135,000	20,000	245,000	תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
-	-	155,493	-	155,493	תמורה מהנפקת אגרות חוב
-	-	-	-	(110,000)	פירעון אגרות חוב
53	-	2,639	53	2,639	מימוש כתבי אופציה
(7,438)	(1,873)	(1,855)	(5,678)	(5,672)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(23,723)	(22,102)	(157,066)	(23,174)	(223,181)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
11,271	12,075	277,589	7,251	233,727	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
58,636	68,198	219,955	80,939	429,538	עליה במזומנים ושווי מזומנים
731,835	744,577	1,000,054	731,836	790,471	ב יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
790,471	812,775	1,220,009	812,775	1,220,009	ג יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 27.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
225,614	83,516	113,493	178,130	301,332	נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)
					רווח נקי
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(3,224)	(919)	(838)	(2,346)	(2,550)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(471,356)	(63,701)	(273,424)	(334,183)	(725,533)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(150,667)	(87,398)	(81,594)	(74,567)	(206,459)	מכשירי חוב סחירים
(54,010)	5,015	(11,422)	(52,595)	(13,771)	מכשירי חוב שאינם סחירים
(44,928)	(10,915)	(18,598)	(18,541)	(68,124)	מכשירי הון
(75,324)	(32,054)	(31,457)	(56,756)	(86,832)	השקעות אחרות
59,521	18,109	10,835	51,192	39,482	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
(4,322)	-	-	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(18,896)	10,000	-	15,003	690	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
					פחת והפחתות:
21,009	5,879	5,055	16,157	15,467	רכוש קבוע
71,906	16,336	21,618	47,505	62,509	נכסים בלתי מוחשיים
664	45	(1,470)	473	(1,626)	הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
142,837	63,463	50,903	112,542	143,296	מסים על הכנסה
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
758,348	186,887	150,605	548,635	807,299	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
28,133	16,760	(119,987)	32,490	87,859	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(889)	(277)	-	(492)	-	שינוי בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
230,547	77,360	536,030	162,165	856,771	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
(35,565)	(32,396)	16,344	(55,615)	(32,075)	חייבים ויתרות חובה
47,737	56,026	(29,186)	(53,885)	(50,625)	זכאים ויתרות זכות
2,670	2,019	2,675	3,665	1,464	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(118)	(42)	(13)	(112)	(39)	רכישה והשקעות נדל"ן להשקעה
(231,162)	(137,584)	(302,517)	(148,869)	(358,676)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
	-	-			השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
(782)	(275)	(763)	(481)	(150,046)	רכישת נדל"ן להשקעה
(571,683)	(143,660)	(103,660)	(373,271)	(493,114)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(299,554)	(51,322)	(180,864)	(181,886)	(174,633)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(59,807)	(19,355)	(16,471)	(48,174)	(43,016)	ריבית ששולמה
208,979	44,263	45,216	153,242	179,567	ריבית שהתקבלה
(48,274)	(11,595)	(42,100)	(40,431)	(106,467)	מסים ששולמו
4,189	732	3,511	4,189	3,511	מסים שהתקבלו
145,340	39,094	50,846	97,521	127,504	דיבידנד שהתקבל
250,427	53,139	41,002	166,347	163,928	סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה
176,487	85,333	(26,369)	162,591	287,798	סך הכל תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור 2ד'. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח				
141,742	100,346	200,145	141,742	83,089
590,093	644,231	799,909	590,094	707,382
731,835	744,577	1,000,054	731,836	790,471
83,089	83,742	346,172	83,742	346,172
707,382	729,033	873,837	729,033	873,837
790,471	812,775	1,220,009	812,775	1,220,009

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח ד' - מזומנים שהתווספו בשל רכישתה של חברה שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות בעת השגת השליטה:

נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

רכוש קבוע

חייבים ויתרות חובה

הלוואות ואשראי

זכאים ויתרות זכות

קרבן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה

מספרי השוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש בעקבות אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, תקן IFRS17, חוזי ביטוח ותקן IFRS9, מכשירים פיננסיים. לפרטים נוספים ראו באור ד2'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

מספרי ההשוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ועבור התקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 נלקחו מהדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים" או "הדוחות הכספיים") ומהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024 בהתאמה, למעט ההתאמות בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוץ ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים, שנסקרו אך טרם בוקרו על ידי רואה החשבון המבקר, ראו גם באור 2ד' להלן.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים.

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 הל 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.

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום והרחבת תחומי הפעילות העסקית-פיננסית והביטוחית לצד אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם. בתחום הפיננסים החברה פועלת בישראל בעיקר באמצעות חברות בנות, בעלות רישיון מבטח בישראל ובמקביל יוזמת פעילויות פיננסיות נוספות. המבטחות בישראל ("המבטחות בקבוצה"):

(א) איילון ביטוח, הפועלת במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי פרט ועסקים), וכן בתחומי בריאות (קצרי וארוכי טווח), ביטוחי חיים וחיסכון ארוך טווח ("איילון ביטוח").

(ב) ווישור ביטוח (חברה נכדה המוחזקת במלואה על ידי איילון ביטוח החל מ-1 ביולי 2024), המתמחה במגזר הביטוח הכללי בעיקר באמצעות כלים דיגיטליים. בחודש ספטמבר 2025, הורחב רשימה גם לענף ביטוח נסיעות לחו"ל בתחום הבריאות, אך טרם החלה בשיווק ("ווישור ביטוח"). לענין מכירת השליטה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות של איילון ביטוח לגלובלטק, ראו באור 1א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

החברה מפתחת, מאפיינת ומשווקת טכנולוגיות חדשניות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים, בין היתר באמצעות חברות בנות, לרבות חברת פיתוח בבעלות מלאה בחוד. אחרי רכישת חברת Hourly, כמפורט בהרחבה בבאור 14כ"ה להלן, לקבוצה גם זרוע פיתוח טכנולוגי בקולומביה שבדרום אמריקה הפעילות הטכנולוגית מהווה נדבך אסטרטגי התומך בליבת העסקים של הקבוצה, מייעל את פעילותה העסקית והביטוחית, ומאפשר לה יתרון תחרותי בשווקים שבהם היא פועלת. החברה עוסקת גם בהכוונה ובניהול חברות הקבוצה, וכן בייזום והרחבת הפעילות העסקית והביטוחית בשווקים בינלאומיים באמצעות חברות בנות נוספות, בשלב זה בארצות הברית, כמפורט להלן.

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 ("הדוחות הכספיים") כוללים את החברה ואת חברות הבנות-איילון ביטוח לרבות ווישור ביטוח, ("WeSure India") ("WeSure Private Limited"), ("WeSure Insurtech Services (India)"), ("WeSure Technologies USA Inc") (בשמה הקודם WeSure USA Holdings Ltd) (להלן: "WUS") וקוויט טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ. בחודש אוגוסט 2025 הוקמה חברת בת חדשה, גלובלטק מימון בע"מ, לקידום פעילות אשראי חוץ בנקאי בקבוצה, שתעסוק בתחום המימון וערבויות לעסקים קטנים ובינוניים. נכון למועד אישור הדוח, החברה טרם החלה לפעול.

כמו כן, כפועל יוצא מעסקת מיזוג משולש הפכי בחברת הבת WUS בארה"ב, החל מחודש ספטמבר 2025 אוחדו לראשונה הדוחות הכספיים של החברות הנכדות האמריקאיות Hourly Inc וכן Media Data Solutions הפעילות בתחום ניהול שחר עובדים, ראה ס"ק 3 להלן.

כלל חברות הבנות של החברה יכונן להלן: "חברות הקבוצה".

2. בנוסף לאמור, החברה פועלת להרחבת הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות וקשורות בחו"ל. כחלק ממיושם אסטרטגיית החברה, להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול בין היתר כ-Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב, הקימה החברה בשנת 2020 חברה נכדה בארה"ב בשם Wesure Digital Insurance Service Inc ("WeSure Digital"), "החברה הנכדה", ("WDS"), על מנת שתפעל כסוכנות חיתום בענפי הביטוח הכללי העסקי. החברה הנכדה החלה לשווק פוליסות ביטוח במדינה הראשונה בארה"ב בחציון הראשון של 2023.

3. בחודש אוגוסט 2022 וכן בחודש יולי 2024, החברה וחברות הבנות שלה בארה"ב התקשרו בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגי עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc. ("AmTrust"), כמפורט בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024. כתוצאה מהסכמים אלו, נכון למועד אישור הדוח, AmTrust מחזיקה, באמצעות חברת הבת שלה Technology Insurance Company Inc ("TIC"), בכ-15.32% מהון המניות של החברה וכ-14.30% בדילול מלא, בהתאם להיתר החזקה שהתקבל מרשות שוק ההון, ומהווה בעלת עניין בחברה. לפרטים ראו באור לפירוט בענין זה ראו באור 1א' (6) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024.

בשנת 2022 AmTrust הפכה גם לשותפה של החברה באחזקותיה ב-WeSure Digital, והחזיקה ב-30% ממניותיה, ואף השתתפה במימונה, כמפורט בבאור 1א' (6) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024.

4. בחודש ספטמבר 2025 השלימה החברה באמצעות חבר הבת של WUS, עסקה לרכישת חברת Hourly האמריקאית, על דרך של מיזוג משולש הפכי, העוסקת בשירותי ניהול כ"א וניהול שחר באמצעות פלטפורמה דיגיטלית, לעסקים קטנים ובינוניים בארה"ב, שבבעלותה גם סוכנות חיתום בתחום ביטוח Workers Compensation כמפורט בהרחבה בבאור 14כ"ה להלן. לעסקה זו הצטרפה גם AmTrust, כאשר במסגרת עסקה זו, היא ויתרה על אחזקותיה ב-WeSure Digital והפכה לבעלת מניות ב-WUS.

5. ביום 4 באוגוסט 2025 דיווחה כי היא התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם USIC Holdings, שעניינו, בין היתר, אפשרות לרכישת חברת הביטוח האמריקאית שבבעלותה, U.S. Insurance Company of America, הפעילה במספר מדינות בארה"ב, בעיקר בתחום ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק קטנים ובינוניים וצירופה לקבוצת ווישור גלובלטק. לפרטים ראו באור 14כ"ה להלן.

באור 1 : - כללי (המשך)

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה (המשך)

6. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כפועל יוצא מהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("הסכם איילון", "עסקת איילון") ומהסכם לצירוף בעלי השליטה בחברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") לקבוצת השליטה ("הסכם קיסריה", "עסקת קיסריה"), בעלי השליטה בחברה הינם מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח), מר ניצן צעיר הרים (מנכ"ל החברה), מר צבי ברק (שהינו, בין היתר, דירקטור באיילון ביטוח) וגב' ענת ברק ("בעלי השליטה" או "קבוצת השליטה"). לפרטים נוספים בענין עסקת איילון ועסקת קיסריה ראו באורים 1א(2), (3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

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-67.98%). לקבוצת השליטה היתרי שליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה במבטחות בקבוצה, איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח.

ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא אחזקות החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח תמורת הקצאת מניות של איילון ביטוח.

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

לפרטים נוספים בענין מכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ראו באור 1א(4) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

לפעולות שבוצעו בקשר להלוואת הבעלים שהיתה באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, במסגרת התחייבות שהיתה בהיתר השליטה במבטחות בישראל והתקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רוברד 1 נוסף) עם איילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים האמורה, ראו באור 38(ד)(3') לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

ב. השלכות שינויים מאקרו כלכליים

1. העלאת תחזית הדירוג בישראל

ביום 7 בנובמבר 2025, לאחר תאריך הדיווח, הודיעה חברת דירוג האשראי Standard & Poor's (להלן: "S&P"), כי היא מותירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל ללא שינוי, "A" במסגרת הדוח החצי שנתי שלה. יחד עם זאת, החברה העלתה את התחזית שלה מ- "שליטת" ל- "יציבה".

2. השפעות שוק ההון

איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח חשופות מתוקף פעילותן לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על ידן, על דמי הניהול אותם גובה איילון ביטוח בתחום ביטוח החיים, ועל התשואות המושגות על השקעותיהן.

בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 על ידי איילון ביטוח. נוכח שיפור בתשואות שוק ההון, בתקופת הדוח החלה איילון ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים.

ביום 24 בנובמבר 2025 הפחית בנק ישראל את הריבית ב- 0.25% ל- 4.25%. בהודעה לעיתונות ציין בנק ישראל כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחויות האינפלציה, לפעילות המשק, לאי הוודאות הפוליטית ולהתפתחויות הפיסקליות.

3. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בבאור 1ב(3) בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024, ביום 9 באוקטובר חתמה מדינת ישראל על הסכם לשחרורם והשבתם של כלל החטופים שנחטפו מישראל, הפסקת הלחימה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים בתוך רצועת עזה. ההסכם שנחתם מהווה את השלב הראשון של תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארצות הברית דונלד טראמפ, לסיום מלחמת חרבות ברזל. נכון למועד אישור הדוח מרבית החטופים הושבו לישראל, אך טרם גובשו העקרונות לשלבים הבאים בהסכם. החברה ממשיכה לעקוב אחר התפתחויות ביישום ההסכם והשלכותיהם על המצב הבטחוני וכפועל יוצא מכך, על פעילות המשק הישראלי והחברה.

ג. התחייבויות פיננסיות, דיבידנד ואופציות

(1) התחייבויות פיננסיות סולו

ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכמות ההתחייבויות השוטפות של החברה (סולו) לסך של כ- 28 מיליוני ש"ח (מתוכם כ-22 מיליון ש"ח תלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים) וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכם לסך של כ- 236 מיליוני ש"ח (מתוכם, בין היתר, כ- 234 מיליוני ש"ח במזומנים ושווי מזומנים), כאשר סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאיים מסתכמים ליום 30 בספטמבר 2025 לסך של כ- 268 מיליוני ש"ח.

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות (סולו): (1) הלוואה בנקאית בסך 90 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 30 בספטמבר 2025 עומדת על סך של 45 מיליון ש"ח); (2) התקשרות בהסכם הלוואת מוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 30 בספטמבר 2025 עומדת על סך של 25 מיליון ש"ח) (3) הסכם להמחאת זכויות והלוואה מול לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ בסך של 55 מיליון ש"ח ("רחמני השקעות") (יתרת הקרן ליום 30 בספטמבר 2025 עומדת על סך של 39.3 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. לעניין אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בתקופה הדוח בסך של כ-169.6 מיליון ש"ח, ראו באור 14 להלן.

ביום 6 במרץ 2025, החברה הודיעה לתאגיד הבנקאי כי תפרע בפירעון מוקדם את מחצית מקרן ההלוואה הבנקאית בסך 90 מיליון ש"ח הנ"ל (קרי, פירעון של 45 מיליון ש"ח), בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים של החברה וגובה שיעור הריבית על ההלוואה הבנקאית הקיימת שהיו באותה עת. בהתאם, בוצע הפירעון האמור. לאחר תאריך הדוח, ביום 5 באוקטובר 2025, פרעה החברה את יתרת הקרן בסך של 45 מיליון ש"ח.

יצוין כי לאחר תאריך הדוח נטלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי, בסך של 30 מיליון ש"ח, כנגד פיקדון באותו סכום, וללא קובננטים מיוחדים. נכון למועד הדוח, בשים לב ליתרות המזומנים בחברה, לא מדובר באשראי מהותי לחברה.

(2) דיבידנד

ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון איילון ביטוח אישר חלוקת דיבידנד נוסף בגין שנת 2024 בסך של 30 מיליון ש"ח (חלקה של החברה הינו כ- 21 מיליון ש"ח), אשר שולם על ידי איילון ביטוח ביום 7 באפריל 2025. ביום 24 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים בסך של 75 מיליון ש"ח בגין שנת 2025 (חלקה של החברה הינו כ- 52 מיליון ש"ח), אשר שולם על ידי איילון ביטוח ביום 11 בספטמבר 2025. ביום 27 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד ביניים נוסף בסך של 50 מיליון ש"ח בגין שנת 2025 (חלקה של החברה הינו כ- 32 מיליון ש"ח), אשר ישולם על ידי איילון ביטוח ביום 15 בדצמבר 2025.

ביום 17 במרץ 2025, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד בגין שנת 2024 בסך של 20 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה, אשר חולק ביום 4 באפריל 2025. ביום 25 באוגוסט 2025, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד ביניים לבעלי המניות של החברה בגין שנת 2025, בסך של כ- 20 מיליון ש"ח, אשר חולק ביום 14 בספטמבר 2025. ביום 27 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים נוסף בסך של כ- 25 מיליון ש"ח בגין שנת 2025, אשר ישולם על ידי החברה ביום 17 בדצמבר 2025.

(3) הפצת אופציות של החברה למכירת מניות איילון

ביום 30 בינואר 2025, מכרה החברה 1,487,000 מניות של איילון למשקיעים מסווגים, תמורת סך של 55 מיליון ש"ח וכתוצאה מכך ירד שיעור החזקותיה של החברה באיילון באותה עת לכ- 70.17%. במסגרת העסקה, העניקה החברה גם 743,500 כתבי אופציה לא סחירים למשקיעים המסווגים. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה של איילון במחיר של 40 ש"ח למניה (כפוף להתאמות).

נכון למועד הדיווח מומשו 67,750 אופציות והתקבל בחברה סך של כ- 2.6 מיליון ש"ח במזומן.

תזרים המזומנים שינבע לחברה היה וימומשו יתרת כתבי האופציה כאמור לעיל, צפוי לעמוד על כ- 27.1 מיליון ש"ח.

לחברה חלופות מגוונות למימון פעילותה והתפתחותה העסקית ולעמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות, בשים לב להתחייבויות החברה כאמור, ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת.

לפירוט אודות נתוני יחס כושר פירעון של חברות הביטוח בקבוצה ליום 30 ביוני 2025, ולמדיניות ניהול ההון של חברות הביטוח בקבוצה ראו באור 9 להלן.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו :

פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24 (2009 בדבר צדדים קשורים.
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 ו/או איילון	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג
איילון אחזקות	- איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677)
החברה	- ווישור גלובלטק בע"מ.
יו. דיגיטל	- יו. דיגיטל בע"מ.
הקבוצה	- החברה, איילון ביטוח וחברות הבנות שלה לרבות ווישור ביטוח, weSure Technologies USA inc, Limited Private וחברות הבנות שלה, קוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ, גלובלטק מימון בע"מ.
General Measurement Model (GMM)	- המודל הכללי למדידת חוזי ביטוח לטווח ארוך ללא מאפייני השתתפות ישירה.
Variable Fee Approach (VFA)	- מודל העמלה המשתנה למדידת חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה.
Premium Allocation Approach (PAA)	- מודל הקצאת הפרמיה אשר ניתן ליישום לחוזי ביטוח לטווח קצר.
Best Estimate (BE)	- אומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים.
Risk Adjustment (RA)	- תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי. הפיצוי שישות דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי.
Fulfillment cashflows (FCF)	- BE+RA.
Contractual Service Margin (CSM)	- מרווח שירות חוזי. רכיב מהערך בספרים של הנכס או של ההתחייבות של קבוצה של חוזי ביטוח המייצג את הרווח שטרם מומש, שבו תכיר הישות, ככל שהיא מספקת שירותי חוזה ביטוח בהתאם לחוזי הביטוח בקבוצה.
CU – Coverage Units	- יחידות הכיסוי אשר משקפות את כמות שירותי הביטוח המסופקות על ידי חוזים בקבוצה בכל תקופה.
Liability for Remaining Coverage (LRC)	- התחייבות בגין יתרת הכיסוי של חוזי הביטוח.
Liability for Incurred Claims (LIC)	- התחייבות בגין תביעות שהתהוו.
Loss Component (LC)	- רכיב של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המשקף את ההפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח מכבידה.
Loss Recovery Component (LREC)	- רכיב של הנכס בגין יתרת הכיסוי המשקף את ההשבה של הפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח משנה המכסה קבוצת חוזי ביטוח מכבידה.
Fair Value (Approach) (FVA)	- גישת השווי ההוגן. גישה המתאפשרת ליישום כאשר ישום למפרע מלא של IFRS 17 אינו מעשי. בגישה זו, הישות קובעת את השווי ההוגן של קבוצות חוזי ביטוח בהתאם לדרישות IFRS 13.

Modified Retrospective Approach (MRA)

גשת היישום למפרע המותאם. גישה המתאפשרת ליישום כאשר יישום למפרע מלא של IFRS 17 אינו מעשי. מטרת הגישה היא להשיג את התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע, תוך שימוש במידע סביר וניתן לבסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים.

Full Retrospective Approach (FRA)

גשת יישום למפרע מלא.

ריבית חסרת סיכון

עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה- Last Liquid Point הינה בשנה ה- 25. מעבר לנקודה זו, עקומי הריבית חסרת הסיכון נקבעים על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.

Locked-In Rate

עקום ריבית למועד ההכרה לראשונה בקבוצת חוזי הביטוח.

Current Interest Rate

עקום ריבית לתאריך המאזן.

עיקרי המדיניות החשבונאית

באור 2 :

מתכונת העריכה של דוחות כספיים מאוחדים ביניים

א.

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה על שוק ההון") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"). 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.

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

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 שהחלו מיום 1 בינואר 2023 ועד מועד היישום לראשונה בישראל, הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה היו ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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, היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

החל מיום 1 בינואר 2025, הקבוצה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה עבור הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת כאמור לעיל, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) באופן מלא. למידע נוסף ראו באור 2ד' להלן.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה 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.

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

ב. חוזי ביטוח

כמפורט בבאור 2' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, חוזי ביטוח (להלן: "IFRS 17"), החברה מיישמת את IFRS 17 החל מיום 1 בינואר 2025 בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חווה מסווג כחווה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי. מבטחות הקבוצה מנפיקות חוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל שלהן, במסגרתם הן מקבלות סיכון ביטוח משמעותי מבעלי הפוליסות. מבטחות הקבוצה קובעות האם יש להן סיכון ביטוח משמעותי, על ידי השוואת ההטבות שסופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבטוח עם ההטבות שסופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבטוח לא יתרחש. חלק מחוזי ביטוח מעבירים למבטחות הקבוצה גם סיכון פיננסי בנוסף לסיכון הביטוח המשמעותי, כגון הבטחת תשואה.

חלק מהחוזים בהם התקשרו מבטחות הקבוצה הינם בעלי מבנה משפטי של חוזי ביטוח אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח משמעותי (פוליסות חיסכון ללא כיסוי ביטוח). חוזים אלו מסווגים כהתחייבויות פיננסיות ומכונים 'חוזי השקעה'.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הינם חוזים המוחזקים על ידי מבטחות הקבוצה במסגרתם הן מעבירות סיכון ביטוח משמעותי המתייחס לחוזי ביטוח בסיס למבטחי משנה. מטרת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים הינה לצמצם את סיכון הביטוח המשמעותי של מבטחות הקבוצה בגין חוזי ביטוח הבסיס.

חוזי ביטוח מסווגים כחוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה או כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בהם:

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

כל חוזי הביטוח האחרים וכן כל חוזי ביטוח המשנה סווגו כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חלק מחוזים אלה נמדדים בהתאם למודל ה-PAA.

הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

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

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

נגזרים משובצים בחוזי ביטוח יופרדו ויטופלו בהתאם לדרישות IFRS 9 כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים שלהם אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החווה המארח, אלא אם הנגזר המשובץ עצמו מקיים את ההגדרה של חווה ביטוח.

רכיב השקעה מייצג סכומים שהקבוצה תחזיר למבטוח בכל הנסיבות ללא תלות בהתרחשות האירוע הביטוחי. רכיב השקעה מובחן יופרד מחווה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות IFRS 9. רכיב השקעה הינו מובחן אם הוא יכול להימכר בנפרד מרכיב הביטוח וכן רכיב ההשקעה ורכיב הביטוח אינם קשורים זה בזה במידה רבה. חלק מחוזי ביטוח החיים של הקבוצה כוללים רכיב חיסכון המהווה רכיב השקעה. בהתאם להערכת הקבוצה, רכיב ההשקעה קשור במידה רבה לרכיב הביטוח בחווה, ולכן אינו מובחן כך שאינו מטופל בנפרד מחווה הביטוח המארח. יחד עם זאת, תקבולים ותשלומים הנובעים מרכיב ההשקעה אינם נכללים בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח.

רכיבי שירות מהווים הבטחה להעביר לבעל הפוליסה סחורות או שירותים מלבד שירותי חווה ביטוח. רכיב שירות מובחן יופרד מחווה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות של IFRS 15. רכיב שירות הינו מובחן אם בעל הפוליסה יכול להפיק תועלת מהסחורה או מהשירות בעצמו או יחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל על ידי בעל הפוליסה. רכיב שירות אינו מובחן אם תזרימי המזומנים והסיכונים המיוחדים לסחורה או לשירות קשורים במידה רבה לתזרימי המזומנים ולסיכונים המיוחדים לרכיבי הביטוח בחווה, וכן הקבוצה מספקת שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם רכיבי הביטוח.

לאחר הפרדת רכיבים מובחנים, הקבוצה מיישמת את IFRS 17 עבור כל הרכיבים שלא הופרדו מחווה הביטוח המארח ומטפלת בהם כחווה ביטוח יחיד.

הקבוצה לא זיהתה רכיבים שיש להפרידם מחווה הביטוח.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

חוזי ביטוח מסווגים לקבוצות לצרכי מדידה. מבטחות הקבוצה קובעת את הקבוצות במועד ההכרה לראשונה ועשויה להוסיף אליהן חוזים לאחר תום תקופת הדיווח, אך החברה ומבטחות הקבוצה לא מעריכות מחדש את הרכב הקבוצות בתקופות עוקבות.

לצורך קביעת הקבוצות, ראשית מבטחות הקבוצה מזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. החברה ומבטחות הקבוצה זיהו תיקים של חוזי ביטוח בהתאם לקווי המוצר העיקריים ובהתבסס על רשימת תיקי הביטוח הכלולה בחוזר סוגיות מקצועיות שפורסם על ידי רשות שוק ההון. לאחר זיהוי תיק, מבטחות הקבוצה מפצלות 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 זו הינה זניחה); וכן
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה ומבטחות הקבוצה מיישמות את מודל ה-PAA, החברה ומבטחות הקבוצה מניחות 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, זאת למעט קבוצות חוזי ביטוח שלגביהם החברה ומבטחות הקבוצה יישמו את גישת השווי ההוגן במועד המעבר (ראה באור 21).

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

מבטחות הקבוצה מוכרות 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 מבטחות הקבוצה משייכות 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, מבטחות הקבוצה מפרידות את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של החברה ומבטחות הקבוצה תחת IFRS 4 לפיה החברה ומבטחות הקבוצה בדרך כלל הכירו ומדדו כל כיסוי בנפרד.

כמו כן, במקרים מסוימים מבטחות הקבוצה מתקשרות 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 החברה ומבטחות הקבוצה מכירות ומודדות את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד. כאשר חוזה ביטוח כולל יותר מכיסוי ביטוח אחד, אשר אילו היו חוזים נפרדים היו משויכים לתיקי ביטוח שונים, מבטחות הקבוצה מסווגות את החוזה בכללותו בהתאם לתיק אליו משויך הכיסוי העיקרי בחוזה.

מבטחות הקבוצה מפעילות שיקול דעת בקביעה האם להפריד רכיבי ביטוח, או לצרף מערכת או סדרה של חוזי ביטוח עם אותו הצד שכנגד ולטפל בהם כחוזה יחיד. שיקול הדעת של מבטחות הקבוצה מבוסס בין היתר על התלות ההדדית בין תזרימי המזומנים של חוזי הביטוח, האם חוזי הביטוח פוקעים יחד, האם החוזים מתומחרים ונמכרים יחד וכן על ראיית הלקוח את החוזים כמקשה אחת.

הכרה

מבטחות הקבוצה מכירות בקבוצה של חוזי ביטוח שהם מנפיקות מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה
- עבור קבוצה הכוללת חוזים מכבידים, כאשר הקבוצה הופכת למכבידה

מבטחות הקבוצה מכירות בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים מהמועד המוקדם מבין הבאים:

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. יחד עם זאת, מבטחות הקבוצה דוחות את ההכרה בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמספקים כיסוי יחסי עד המועד שבו מוכר לראשונה חוזה ביטוח בסיס כלשהו, אם מועד זה מאוחר יותר ממועד תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. וכן
- המועד שבו מבטחות הקבוצה מכירות בקבוצה מכבידה של חוזי ביטוח בסיס אם מבטחות הקבוצה התקשרו בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים במועד זה או לפניו.

מבטחות הקבוצה מוסיפות חוזים חדשים לקבוצה בתקופת הדיווח בה החוזה מקיים את אחד מהקריטריונים להכרה המצוינים לעיל.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מעלויות המכירה, החיתום והיצירה של קבוצת חוזי ביטוח (שהונפקו או שצפויים להיות מונפקים) הניתנות לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח אליו הקבוצה שייכת.

מבטחות הקבוצה מקצות באופן שיטתי ורציונלי :

- (א) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח.
 - (ב) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לתיק של חוזי ביטוח שאינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח, לקבוצת חוזי ביטוח בתיק.
- החברה הנכדה, ווישור ביטוח, מכירה בנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בגין חוזי ביטוח עתידיים שצפויים להיווצר מחידושים של פוליסות רכב רכוש ורכב חובה.

גבולות חוזה

החברה ומבטחות הקבוצה כוללת במדידה של קבוצת חוזי ביטוח את כל תזרימי המזומנים שבתוך גבולות החוזה של כל חוזה בקבוצה. תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה מבטחות הקבוצה יכולות לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש להן מחויבות ממשית לספק לו שירותי ביטוח. מחויבות ממשית לספק שירותי ביטוח מסתיימת כאשר :

- למבטחות הקבוצה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך הן יכולות לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.
- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים :
- למבטחות הקבוצה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה מכך הן יכולות לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.
- תמחור הפרמיה עד המועד בו הסיכונים מוערכים מחדש לא לקח בחשבון סיכונים שמתייחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

התחייבות או נכס המתייחסים לפרמיות צפויות או לתביעות מחוץ לגבולות של חוזה הביטוח אינם מוכרים. סכומים אלה מתייחסים לחוזים עתידיים.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה מבטחות הקבוצה מחויבות לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש להן 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.

מודל מדידה

קיימים שלושה מודלים למדידת חוזי ביטוח :

- המודל הכללי (מודל ה-GMM) – החברה ומבטחות הקבוצה מיישמות מודל זה עבור חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-VFA או ה-PAA. חוזים אלו כוללים בעיקר פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה, ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה הנמכרים כפוליסה בודדת, וכן מוצרי הבריאות לזמן ארוך.
- גישת העמלה המשתנה (מודל ה-VFA) – החברה ומבטחות הקבוצה מיישמות גישה זו עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה (ראה פרוט תחת "סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה" לעיל). חוזי הביטוח של החברה שהינם בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכן פוליסות קצבה מיידית תלויות תשואה.
- גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA) – החברה ומבטחות הקבוצה מיישמות גישה מפושטת זו עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מסוימים שתקופת הכיסוי שלהם בדרך כלל לא עולה על שנה וכן חוזי ביטוח שעברו את מבחן הכשירות ליישום מודל ה-PAA (ראה פרוט תחת "חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה-PAA"), הכוללים חוזי ביטוח כללי ומוצרי בריאות לטווח קצר.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM או ה-VFA

מדידה בהכרה לראשונה

המדידה של חוזי ביטוח בהכרה לראשונה היא זהה עבור מודל ה-GMM ועבור מודל ה-VFA. בהכרה לראשונה, החברה וחברות הקבוצה מודדות קבוצה של חוזי ביטוח כסך של: (א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ו- (ב) מרווח השירות החוזי (CSM).

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מותאם כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף וסיכונים פיננסיים, וכן תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי (RA).

אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים חיובי נטו בהכרה לראשונה, מוכר CSM כדי לקזז באופן מלא את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ללא השפעה על הרווח או הפסד בהכרה לראשונה. ה-CSM מייצג את הרווח החוזי הגלום בחוזה הביטוח בו מבטחות הקבוצה יכירו ככל שהן מספקות שירותים במסגרת החוזה. יחד עם זאת, אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים שלילי נטו בהכרה לראשונה, הפסד מוכר ברווח או הפסד באופן מיידי (להלן: "רכיב הפסד") וקבוצת החוזים נחשבת מכבידה.

יחידת החשבון עבור ה-CSM או רכיב ההפסד היא על בסיס קבוצה של חוזי ביטוח באופן עקבי עם רמת ההקבצה שתוארה לעיל.

עבור קבוצה מכבידה, ה-LRC מפוצל לרכיב הפסד, המשקף את ההפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח מכבידה ול-LRC לא כולל רכיב הפסד, המשקף את יתרת ההתחייבות בגין שירות עתידי. רכיב ההפסד קובע את הסכומים המוצגים ברווח או הפסד כביטולים של הפסדים בגין קבוצות מכבידות וכתוצאה מכך אינם נכללים בהכנסות משירותי ביטוח.

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

עבור חוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה, כאשר מיישמים את מודל ה-GMM, יתרת ה-CSM בסוף תקופת הדיווח הינה ה-CSM שחושב בסוף תקופת הדיווח האחרונה מותאמת כדי לשקף את השינויים הבאים:

- השפעת חוזים חדשים שנוספו לקבוצה;
- ריבית שהצטברה על הערך בספרים של ה-CSM, הנמדדת לפי שיעורי היוון נומינליים למועד ההכרה לראשונה;
- שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי, למעט במידה ש:
 - הגידול בתזרימי המזומנים לקיום חוזה עולה על הערך בספרים של ה-CSM, במקרה זה העודף מוכר כהפסד ברווח או הפסד ויוצר רכיב הפסד.
 - הקיטון בתזרימי המזומנים לקיום חוזה נוקף לרכיב ההפסד, ומבטל הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד בתקופות קודמות;
- הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בשל העברת שירותי חוזה ביטוח בתקופה, שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכיסוי השוטפת והנותרת.

כאשר מודדים את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, שינויים שמתייחסים לשירותים עתידיים נמדדים תוך שימוש בשיעורי היוון נוכחיים, אך ה-CSM מותאם בגין שינויים אלה תוך שימוש בשיעורי היוון שנקבעו בהכרה לראשונה. היישום של שני שיעורי הריבית השונים מייצר רווח או הפסד המוכר כחלק מהוצאות המימון או הכנסות המימון מביטוח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-VFA

חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הנמדדים לפי מודל ה-VFA הם חוזים בהם המחויבות של מבטחות הקבוצה לבעל הפוליסה היא הנטו של:

- המחויבות לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס; וכן
- עמלה משתנה תמורת שירותים עתידיים שיסופקו בהתאם לחוזה, שהינה חלק הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס בניכוי תזרימי מזומנים לקיום חוזה שאינם משתנים בהתבסס על התשואות על פריטי הבסיס. הקבוצה מספקת שירותי ניהול השקעות תחת חוזים אלו על ידי הבטחת תשואה על השקעות בהתבסס על פריטי בסיס, בנוסף לכיסוי ביטוחי.

במדידת קבוצה של חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה, מבטחות הקבוצה מתאמות את תזרימי המזומנים לקיום החוזה בגין כל השינויים במחויבות לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס. שינויים אלה אינם מתייחסים לשירותים עתידיים ומוכרים ברווח או הפסד. מבטחות הקבוצה מתאמות את ה-CSM בגין שינויים בסכום של חלק הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, המתייחסים לשירותים עתידיים, כמתואר להלן.

יתרת ה-CSM בסוף תקופת הדיווח הינה ה-CSM שחושב בסוף תקופת הדיווח האחרונה מותאמת כדי לשקף את השינויים הבאים:

- השפעת חוזים חדשים שנוספו לקבוצה;
- השינוי בסכום של חלק הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס ושינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים, למעט במידה ש:
 - ירידה בסכום של חלק מבטחות הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, או עלייה בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסות לשירותים עתידיים, עולות על הערך בספרים של ה-CSM, וכתוצאה מכך נגרם הפסד ונוצר רכיב הפסד; או
 - עלייה בסכום של חלק מבטחות הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, או ירידה בתזרימי המזומנים לקיום חוזה שמתייחסות לשירותים עתידיים, נזקפות לרכיב ההפסד, ומבטלות הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד בתקופות קודמות; וכן
- הסכום שהוכר כהכנסות משירותי ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה.

שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים כוללים שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים המצוינים מעלה עבור חוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה (נמדדים בשיעורי היוון נוכחיים), וכן שינויים בהשפעה של ערך הזמן של הכסף וסיכון פיננסי שאינם נובעים מפריטי הבסיס.

מדידה עוקבת של רכיב ההפסד

עבור חוזים שאינם נמדדים תחת מודל ה-PAA, הקבוצה יוצרת רכיב הפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי עבור קבוצות מכבידות של חוזי ביטוח. רכיב ההפסד קובע את הסכום של תזרימי המזומנים לקיום חוזה שיוכרו ברווח או הפסד בתקופות עוקבות כביטול של הפסדים על חוזים מכבידים, ושלא יכללו בהכנסות משירותי ביטוח בעת התהוותם. כאשר תזרימי מזומנים לקיום חוזה מתהווים, הם מוקצים בין רכיב ההפסד ובין LRC ללא רכיב הפסד על בסיס שיטתי.

הבסיס השיטתי נקבע על ידי היחס בין רכיב ההפסד ובין הערך הנוכחי של התביעות וההוצאות החזויות בתוספת RA בתחילת כל תקופה.

שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים ושינויים בסכום של חלק מבטחות הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס עבור חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה מוקצים לרכיב ההפסד בלבד. אם רכיב ההפסד מופחת לאפס, כל עודף העולה על הסכום המוקצה לרכיב ההפסד יוצר CSM חדש עבור קבוצת החוזים.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה- PAA

מבטחות הקבוצה רשאיות ליישם את גישת הקצאת הפרמיה אם, ורק אם, בעת יצירת הקבוצה :
 (א) תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה הינה שנה אחת או פחות ; או
 (ב) מבטחות הקבוצה צופות באופן סביר כי פישוט כאמור יפיק מדידה של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לקבוצה שלא תהיה שונה באופן מהותי מזו שהייתה מתקבלת ביישום המודל הכללי.

במרבית תיקי הביטוח הכללי, תקופת הכיסוי של כל החוזים הינה עד שנה. קבוצות חוזי ביטוח אלו כשירות באופן אוטומטי ליישום מודל ה-PAA.

בגין יתרת קבוצות החוזים מבטחות הקבוצה מבצעות השוואה בין ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי אשר תופק ביישום מודל ה-PAA לבין ההתחייבות שתופק ביישום המודל הכללי תחת תרחישים עתידיים אפשריים (מבחן כשירות ליישום מודל ה-PAA). לאיילון ביטוח פוליסות קבלנים וערבויות וכן חוזי משנה יחסי לתקופה גדולה משנה. בהתאם למבחני הכשירות שביצעה איילון ביטוח חוזים אלו כשירים ליישום מודל ה-PAA.

ה-LRC נמדד לראשונה כסך הפרמיות שהתקבלו בהכרה לראשונה בניכוי תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח באותו מועד, ללא התאמה בגין ערך הזמן של הכסף שכן הפרמיות מתקבלות לרוב תוך שנה ממועד מתן הכיסוי המתייחס.

עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח הנמדדות תוך יישום מודל ה-PAA, מבטחות הקבוצה רשאיות להפחית את הסכום על פני תקופת הכיסוי או להכיר בסכום כהוצאה במועד התהוותה, ככל ותקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה. בחירה זו יכולה להיעשות ברמת קבוצת חוזי ביטוח. עבור כל קבוצות חוזי הביטוח של הקבוצה הנמדדים תוך יישום מודל ה-PAA, מבטחות הקבוצה בחרו להכיר את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו כהתאמה להתחייבות בגין יתרת הכיסוי ולא כהוצאה מיידיית.

אם עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזים היא מכבידה בהכרה לראשונה, הפסד מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד בגין התשלומים נטו ורכיב הפסד של ה-LRC נוצר בגין הקבוצה.

מדידה עוקבת

בתקופות עוקבות, החברה מודדת את יתרת ה-LRC בסוף כל תקופת דיווח באופן הבא :

- ה-LRC בתחילת התקופה ; בתוספת
- פרמיות שהתקבלו בתקופה ; בניכוי
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ; בתוספת
- סכומים שהוכרו כהפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ; בניכוי
- סכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

אם במהלך תקופת הכיסוי, עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, הקבוצה מכירה בהפסד ברווח או הפסד ובגידול ב-LRC עד המידה שבה האומדנים הנוכחיים של תזרימי המזומנים לקיום החוזה שמתייחסים ליתרת הכיסוי (כולל RA) עולים על יתרת ה-LRC.

מבטחות הקבוצה אומדות את ה-LIC כתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לתביעות שהתהוו. התקן מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. הקבוצה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-GMM

מדידה בהכרה לראשונה

המדידה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עוקבת אחר אותם עקרונות של מודל ה-GMM עבור חוזי ביטוח מונפקים, בכפוף להתאמות המפורטות להלן. חוזי ביטוח משנה אינם יכולים להימדד לפי מודל ה-VFA.

בהכרה לראשונה, הקבוצה מכירה ברווח/עלות נטו כ-CSM בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט מספר חריגים. במדידה ועלות נטו של חוזי ביטוח משנה מוחזקים מתייחסת לאירועים מבוטחים שהתרחשו לפני הרכישה של חוזה ביטוח המשנה המוחזק, העלות נטו מוכרת באופן מיידי ברווח או הפסד. בנוסף, אם חוזי ביטוח הבסיס הם מכבידים, מבטחות הקבוצה נדרשות להכיר ברווח מיידי ברווח או הפסד בגין החלק של התביעות שמבטחות הקבוצה צופות להשיב מביטוח המשנה, אם מבטחות הקבוצה התקשרו בחוזה ביטוח המשנה המוחזק באותו מועד שבו התקשרה בחוזה המכבידים או לפניו (להלן: "רכיב השבת הפסד").

המדידה של תזרימי המזומנים של חוזה ביטוח משנה היא עקבית לזו של חוזי ביטוח הבסיס, אך עם התאמה בגין סיכון אי הביצוע של מבטח המשנה. ה-RA מייצג את הסיכון שהעבירה הקבוצה למבטח המשנה.

מדידה עוקבת

בתקופות עוקבות, היתרה בספרים של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים היא הסכום של:

- הנכס בגין יתרת הכיסוי (ARC), אשר כולל את תזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים שיתקבלו במסגרת החוזה בתקופות עתידיות, וכל יתרת CSM באותו מועד; וכן
- הנכס בגין תביעות שהתהוו (AIC), הכולל את תזרימי המזומנים לקיום החוזה בגין תביעות שהתהוו והוצאות שטרם התקבלו.

מבטחות הקבוצה מתאימות את יתרת ה-CSM של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כדי לשקף שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה ביישום אותה גישה שיושמה עבור חוזי ביטוח מונפקים, למעט:

- הכנסה שהוכרה כדי לכסות הפסדים מהכרה לראשונה של חוזי בסיס מכבידים מתאמת את יתרת ה-CSM;
- ביטולים של רכיב השבת ההפסד, עד המדידה שבה ביטולים אלה אינם שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים, גם מתאמים את ה-CSM; וכן
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים עתידיים מתאמים את ה-CSM בכפוף לכך ששינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לקבוצה של חוזי ביטוח בסיס גם מתאמים את ה-CSM.

כאשר רכיב הפסד הוכר לאחר ההכרה לראשונה של קבוצה של חוזי ביטוח בסיס, הרווח מביטוח משנה שהוכר מתאם את רכיב השבת ההפסד של נכס ביטוח המשנה בגין יתרת הכיסוי. יתרת רכיב השבת ההפסד אינה יכולה לעלות על החלק של יתרת רכיב ההפסד של הקבוצה המכבידה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להשיב מקבוצת חוזי ביטוח המשנה. בהתאם לכך, רכיב השבת ההפסד מופחת לאפס כאשר רכיב ההפסד של חוזי ביטוח הבסיס מופחת לאפס.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-PAA

חוזי ביטוח משנה מוחזקים עשויים להימדד תחת מודל ה-PAA אם הם עומדים בקריטריונים ליישום המודל, אשר דומים לקריטריונים עבור חוזי ביטוח מונפקים.

מבטחות הקבוצה מודדת חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמיושם לגביהם מודל ה-PAA על אותו בסיס כמו חוזי ביטוח מונפקים, עם התאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מאלו של חוזי ביטוח מונפקים.

אם רכיב השבת הפסד מוכר עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה הנמדדים לפי מודל ה-PAA, מבטחות הקבוצה מתאימות את יתרת ה-ARC כיוון שלא קיים CSM תחת מודל ה-PAA.

גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

מבטחות הקבוצה גורעות חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבות המפורטת בחוזה הביטוח פוקעת או נפרעת או מבוטלת.

בנוסף, ככל ומבוצע שינוי בתנאים של חוזה הביטוח אשר היה משנה באופן משמעותי את הטיפול החשבונאי בחוזה הביטוח אם התנאים המתוקנים היו קיימים ממועד ההכרה לראשונה (להלן: "שינוי תנאים מהותי") מבטחות הקבוצה גורעות את חוזה הביטוח המקורי ומכירות בחוזה המתוקן כחוזה ביטוח חדש.

במדידה ומבוצע שינוי לא מהותי בתנאים של חוזה הביטוח אז מבטחות הקבוצה מטפלות בשינויים בתזרימי המזומנים שנגרמו משינוי התנאים כשינויים באומדני תזרימי המזומנים לקיום חוזה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)גילוי והצגה

החברה ומבטחות הקבוצה הציגו בנפרד בדוח על המצב הכספי את יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים נכסים, ואת יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים התחייבויות, תיקים של חוזי ביטוח משנה המהווים נכסים ותיקים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים המהווים התחייבויות.

החברה ומבטחות הקבוצה מפצלות את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ל:

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

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה- RA -בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. החברה ומבטחות הקבוצה בחרו שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב- RA -בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

חברה ומבטחות הקבוצה מציגות בנפרד הכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח משנה מוחזקים מהכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח מונפקים.

תוצאות שירותי ביטוח

ההכנסות משירותי ביטוח משקפות את הסכום שהחברה ומבטחות הקבוצה צופות להיות זכאית לו עבור הספקת שירותים הנובעים מקבוצה של חוזי ביטוח. עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה- GMM או ה- VFA, ההכנסות משירותי ביטוח בתקופה נמדדות לפי השינוי ב- LRC המתייחס לשירותי ביטוח בגינם מבטחות הקבוצה צופות לקבל תמורה. ההכנסות משירותי ביטוח כוללות:

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו, לא כולל החזרי רכיבי השקעה/החזר פרמיה ולמעט סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד;
- (ב) שינויים ב- RA למעט סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד;
- (ג) שחרור CSM בהתבסס על יחידות הכיסוי;
- (ד) סכומים אחרים לרבות התאמות בניסיון בגין פרמיות המתייחסות לשירות שוטף או שירות עבר; וכן
- (ה) חלק הפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה- PAA, ההכנסות משירותי ביטוח לכל תקופה הן סכום הפרמיות הצפויות שיתקבלו עבור שירותי הביטוח שסופקו בתקופה, לרבות דמים ודמי אשראי. החברה ומבטחות הקבוצה מקצות את סכום הפרמיות שצפויות להתקבל בכל תקופה על בסיס חלוף הזמן.

ההוצאות משירותי ביטוח הנובעות מחוזי ביטוח מוכרות ברווח או הפסד בדרך כלל כאשר הן מתהוות ואינן כוללות החזרים של רכיבי השקעה/החזרי פרמיה. ההוצאות משירותי ביטוח כוללות:

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו;
- (ב) הפסדים וביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים;
- (ג) התאמות ל- LIC; וכן
- (ד) הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח;

הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מהוצאות שירותי הביטוח זהה להשבה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מההכנסות משירותי ביטוח עבור חוזים הנמדדים תחת מודל ה- GMM או ה- VFA. הפחתת עלויות הרכישה בתקופה מחושבת על בסיס יחידות הכיסוי.

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה. הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שהקבוצה צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת ההפסד בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות. תזרימי מזומנים מביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס מטופלים כחלק מהתביעות שהקבוצה צופה להשיב ממבטח המשנה, בעוד שתזרימי מזומנים מביטוח משנה שאינם תלויים בתביעות על חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה) מטופלים כניכוי מהפרמיה ששולמה למבטח המשנה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה- GMM, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה מייצגת את סך השינויים בנכס בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים בגינם מבטחות הקבוצה צופות לשלם תמורה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה- PAA, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה היא הסכום הצפוי של תשלומי פרמיות עבור קבלת שירות בתקופה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

- הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח כוללות את השינוי ביתרה של קבוצת חוזי ביטוח הנובע:
- מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף; וכן
 - מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, לרבות השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן; אך
 - למעט שינויים כאמור עבור קבוצות של חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה שנוקפו לרכיב הפסד ונכללו בהוצאות שירותי ביטוח.

עבור כל תיקי הביטוח, מבטחות הקבוצה מכירות הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.

ג. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

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

החברה ומבטחות הקבוצה מסווגות ומודדות את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- המודל העסקי של הקבוצה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

הקבוצה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בקטגוריה זו הם אלו המחויבים להימדד בשווי הוגן תחת IFRS 9 או שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהכרה לראשונה כדי למנוע חוסר הקבלה חשבונאית. קטגוריה זו כוללת מכשירי חוב שהמאפיינים של תזרימי המזומנים שלהם אינם עומדים במבחן הקרן והריבית או שאינם מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים, או שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים וכן מכירה. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקקים לרווח או הפסד. קבוצה זו כוללת בעיקר את נכסי החוב בתיק המשתתף המנוהלים על בסיס שווי הוגן וכן נכסי חוב המגבים את חוזי הביטוח (לרבות אג"ח מיועדות) ומנוהלים על בסיס שווי הוגן או יועדו לקבוצת השווי ההוגן דרך רווח והפסד כדי למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות הביטוח.

איילון ביטוח בחרה לייעד מכשירי חוב למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

החברה הנכדה ווישור ביטוח – ייעדה את כלל ההשקעות לשווי הוגן דרך רווח והפסד למעט תיק הלוואות רכב חובה ופקדונות אשר נמדדים בעלות מופחתת.

מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריון מאפייני תזרים המזומנים החוזי ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר לרבות נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים מגדרים והגידור הינו אפקטיבי בהתאם להוראות IFRS 9.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון חייבים בגין חכירה, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה ומבטחות הקבוצה מודדות את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

גריעת נכסים פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הקבוצה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- (ג) הקבוצה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

כאשר הקבוצה מעבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של הקבוצה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה וחברות הקבוצה גם מכירות בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

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

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, הקבוצה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

- (א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ;
- (ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כשהעברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה ;
- (ג) חוזי ערבות פיננסית ;
- (ד) מחויבויות למתן הלואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק ;
- (ה) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה ;

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים והתחייבויות פיננסיות העומדות בקריטריונים מסוימים אשר מיועדות בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

גריעת התחייבויות פיננסיות

הקבוצה גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין הקבוצה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין הקבוצה לבין אותו מלווה, הקבוצה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

נגזרים משובצים

בהתאם להוראות IFRS 9 נגזרים המשובצים בנכסים פיננסיים, לא יופרדו מחוזה מארח. חוזים מעורבים אלה יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם לקריטריונים של המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.

כאשר חוזה מארח אינו מקיים את ההגדרה של נכס פיננסי, נגזר משובץ מופרד מהחוזה המארח ומטופל כנגזר כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח, הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר וכן המכשיר המעורב אינו נמדד בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח או הפסד.

הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים.

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן – IFRS 17). בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים ל- 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 וחסכון.

מועד היישום לראשונה 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 לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

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 לראשונה 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 לראשונה של IFRS 17) על מנת למנוע את חוסר ההקבלה החשבונאית שעשויה להתרחש עקב יישום של IFRS 9 טרם יישום IFRS 17. החברה ומבטחות הקבוצה עמדו בקריטריונים כאמור ודחו את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום לראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), החברה ומבטחות הקבוצה למעשה נחשבות כמאמצות לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter), כהגדרתו ב- IFRS 1 במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל- IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות. הוראות IFRS 1 קובעות כי יש ליישם את הוראות המעבר של IFRS 17 בעת האימוץ לראשונה. בנוסף, קיימות ב- IFRS 1 הוראות בקשר עם קביעת הסיווג של נכסים פיננסיים, חישוב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים וכן ייעוד נכסים והתחייבויות פיננסיות לשווי הוגן דרך רווח או הפסד בעת האימוץ לראשונה. בשנים לב להוראות המעבר של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, לאחר מועד המעבר קיימת עקביות בין אופן הטיפול החשבונאי ביתרות הקשורות לחוזי הביטוח בדוחותיהם הכספיים המאוחדים של החברה, לבין הדוחות הכספיים של איילון ביטוח.

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה וחוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. התקן מציג מודל המודד קבוצות של חוזים על בסיס האומדנים של הקבוצה לגבי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים שצפויים לנבוע מקיום החוזים, תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי ו- CSM.

תחת IFRS 17, הכנסות מביטוח (במוצרי ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך) בכל תקופת דיווח מייצגות את השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לשירותים בגינם מבטחות הקבוצה צופות לקבל תמורה והקצאה של פרמיות שמתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח חלף הכרה בהכנסות על בסיס הפרמיות שחויבו בתקופה (פרמיות ברוטו). בנוסף, רכיבי השקעה אינם נכללים עוד בהכנסות מביטוח ובהוצאות 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 הקבוצה בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של הקבוצה.

הכנסות או הוצאות מימון מביטוח, הכלולות ברווח או הפסד מוצגות בנפרד מההכנסות מביטוח ומהוצאות שירותי ביטוח. ההפרדה כמתואר לעיל משפרת את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה ומבטחות הקבוצה.

החברה והמבטחות בקבוצה מיישמות את מודל ה- PAA כדי לפשט את המדידה של חוזים במגזר הביטוח הכללי, למעט עבור קבוצות של חוזי ביטוח שאינן כשירות ליישום מודל ה- PAA. במדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, מודל ה- PAA דומה לטיפול החשבונאי הקודם של הקבוצה תחת IFRS 4. יחד עם זאת, במדידת ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו, החברה כוללת תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי. כמו כן, הוראות הממונה הקובעות תקרה לשיעורי היוון עלויות רכישה ביחס לדמי הביטוח אינן חלות תחת התקן החדש. בנוסף, רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח לצורך חישוב פרמיה בחסר הינה שונה מזו שיושמה תחת IFRS 4.

בעבר, כל הוצאות הרכישה הוכרו והוצגו כנכסים נפרדים מחוזי הביטוח המתייחסים ('הוצאות רכישה נדחות') עד שעלויות אלה הוכרו ברווח או הפסד. תחת IFRS 17, רק תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שמתהווים לפני ההכרה בחוזי הביטוח המתייחסים מוכרים כנכסים נפרדים ונבחנים עבור יכולת ההשבה שלהם. נכסים אלה מוצגים ביתרת הערך של התיק המתייחס של חוזי ביטוח ונגרעים כאשר החוזים המתייחסים מוכרים.

למדיניות החשבונאית של החברה ומבטחות הקבוצה בקשר עם חוזי ביטוח ובחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראו באור 2ב' לעיל.

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מיישום IFRS 17 יושמו למפרע תוך שימוש בגישת היישום למפרע המלא עד כמה שניתן. ביישום גישת היישום למפרע המלא, הקבוצה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, הקבוצה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון.

מועד המעבר הינו ה-1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה הקבוצה מציגה מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024. אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, הקבוצה יישמה 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 הקבוצה קבעה 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.

להלן גישות היישום למועד המעבר עבור תיקי הביטוח שבחברה הקבוצה:

גישת היישום למפרע מלא (FRA)

עבור תיקי ביטוח כללי.

- עבור תיקי ביטוח בריאות לזמן קצר אשר נמדדים בהתאם למודל ה-PAA.
- תיק ריסק קולקטיבים ותיקי ריסק משנה קולקטיבים בביטוח חיים באיילון ביטוח.

לעמדת איילון ביטוח אין זה מעשי ליישם למפרע באופן מלא את IFRS 17 לגבי יתר הקבוצות בחוזי ביטוח חיים ובריאות מהסיבות הבאות:

- א. לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא כיוון שהמידע הנדרש (למשל ציפיות לגבי רווחיות של חוזה ביטוח והסיכון שיהפוך למכביד, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים, מידע על שינויים בהנחות והערכות וכיוצ"ב) אינו זמין.
- ב. גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת הקבוצה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד.

התאמות לאיחוד

בגין חוזי ביטוח שנרכשו בצירוף העסקים ביום 30 ביוני, 2022, החברה מיישמת לגבי קבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם באופן זהה לאיילון ביטוח מה שיביא לתאימות בטיפול החשבונאי העוקב ביום המעבר. לגבי קבוצות חוזי ביטוח כללי שנרכשו במועד כאמור, החברה מיישמת את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם. כמו כן, החברה השתמשה בהקלה בתקן 17 בנוגע לסיווג התביעות שנרכשו כהתחייבויות בגין תביעות שהתהוו. בגין יתרת הקבוצות החברה יישמה את גישת השווי ההוגן.

גישת השווי ההוגן – FVA

בהתאם להנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן - AV). הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי. החישובים במסגרת שיטה זו יתבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2. בהתאם לגישת ה-AV השווי ההוגן מחושב כתמורה שמשותף שוק יסכים לשלם (או לקבל) עבור תיק הביטוח כך שתחזית תזרימי המזומנים המשתחררים מההון שמשותף השוק נדרש לרתק, בכל תקופה, עד להתכלות התיק, יניבו את שיעור התשואה הנדרש על ההון של משותף השוק. להלן עיקרי ההנחות בבסיס הערכת השווי:

- א. הון נדרש: דרישות ההון מבוססות על הוראות סולבנסי 2 בישראל. לצורך הערכת ההטבות בגין פיזור הקבוצה מניחה כי למשתתף שוק יש תמחיל עסקים קיימים דומה לזה של הקבוצה. בעת חישוב ההטבות בגין פיזור עד להתכלות התיק הקבוצה מתחשבת במכירות עתידיות חדשות בהתאם לתמחיל המכירות הנוכחי שלה. בנוסף, הערכת השווי מניחה ש-40% מדרישות ההון ממומנות באמצעות מכשירי הון רובד 2.
- ב. יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי: ההנחה הגלומה בבסיס המודל היא שמשותף שוק ירתק הון בהתאם ליעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים. בהתאם להנחיות הממונה יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי ההתחלתי הנדרש על-ידי משותף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון הנוכחיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרווח של 10%, ויעד יחס כושר הפירעון הכלכלי הסופי הנדרש על-ידי משותף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון העתידיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניחה יעד הון התחלתי בשיעור של 121% בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 ולאחר מכן ישאר קבוע.

ג. שיעור תשואה נדרש על ההון (Target Return On Equity): הערכת השווי מניחה שיעור תשואה של 13.6% המבוססת על מודל ה-CAPM עם התאמות על מנת לבטא את רמת הסיכון הגלומה בתמחיל תיקי הביטוח החברות המבטחות בקבוצה.

ד. הנחת תשואה על הנכסים המגבים את תיק הביטוח: מודל הערכת השווי מניח שהנכסים המגבים יניבו תשואה בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות.

ה. תחזית הוצאות: תזרימי המזומנים בגין ההוצאות שמוקצות לתיק הביטוח לצורך חישוב השווי ההוגן מבוססות על ההוצאות שנכללות בתחזית תזרימי המזומנים בחישובי סולבנסי 2 של החברות המבטחות בקבוצה. השווי ההוגן של תיק ביטוח משנה מחושב כהפרש בין השווי ההוגן של התיקים בברוטו אליהם מתייחס תיק המשנה לשווי ההוגן של אותם תיקים נטו מביטוח המשנה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 9:

סיווג של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

לצורך קביעת קבוצת הסיווג והמדידה, IFRS 9 דורש שכל הנכסים הפיננסיים יוערכו על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים והמאפיינים של תזרימי המזומנים החזויים של מכשיר. קבוצות המדידה של IAS 39 עבור נכסים פיננסיים (שווי הוגן דרך רווח או הפסד, זמין למכירה, מוחזק לפדיון והלוואות וחייבים) הוחלפו על ידי קבוצות המדידה הבאות:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל מכשירי הון וגזרים
- מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, כאשר רווחים או הפסדים מועברים לרווח או הפסד בגריעה
- מכשירי הון בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, כאשר רווחים או הפסדים אינם מועברים לרווח או הפסד בגריעה
- מכשירי חוב בעלות מופחתת

תחת IFRS 9, גזרים המשובצים בחוזה מארח שמהווה נכס פיננסי בתחולת IFRS 9 אינם מופרדים. במקום זאת, המכשיר הפיננסי המעורב מוערך בשלמותו לצורך סיווג.

יישום IFRS 9 משפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של הקבוצה באופן הבא:

תיק המשתתף

פריטי הבסיס של חוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים וחוזי ביטוח אחרים הכוללים השתתפות ברווחים, ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, למעט נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, בדומה לנעשה במסגרת IAS 39.

תיק הנוסטר

- השקעות במכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון תחת IAS 39.
- גזרים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב שאינם עומדים במבחן הקרן והריבית יסווגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד למעט האמור בווישור ביטוח כאמור בבאור 2 לעיל.
- יתר נכסי החוב בתיק הנוסטר צפויים להיות מיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

ל- IFRS 9 לא הייתה השפעה על המדיניות החשבונאית של הקבוצה לגבי סיווג התחייבויות פיננסיות.

ירידת ערך של נכסים פיננסיים

IFRS 9 מחליף את מודל ירידת הערך של IAS 39 עם מודל 'הפסדי אשראי חזויים' צופה פני עתיד. מודל ירידת הערך החדש מיושם עבור נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת תחת IFRS 9, הפסדי אשראי מוכרים מוקדם יותר מאשר תחת IAS 39.

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מהיישום לראשונה של IFRS 9 יושמו למפרע, כולל הצגת מספרי השוואה למועד המעבר, למעט המצוין להלן.

ההערכות הבאות בוצעו על בסיס העובדות והנסיבות הקיימות במועד המעבר:

- הבחינה של המודל העסקי
 - מבחן החוב הפשוט/ מבחן הקרן והריבית בלבד
 - ייעוד של מכשירים פיננסיים למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בשל חוסר עקביות בהכרה או במדידה.
- אם לנכס פיננסי היה סיכון אשראי נמוך במועד המעבר, הקבוצה קובעת כי לא הייתה עלייה משמעותית בסיכון האשראי מההכרה לראשונה.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 :

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

ליום 31 בדצמבר 2023 (כפי שדווח בעבר)	השפעת היישום	ליום 1 בינואר 2024	לפי תקני IFRS
מבוקר			
אלפי ש"ח			
הפניה			
133,294	-	133,294	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
585,938	-	585,938	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
4,551,441	-	4,551,441	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
4,744,879	904,273	3,840,606	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
64,309	(956,018)	1,020,327	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
111,934	(368,753)	480,687	(1) חייבים ויתרות חובה
-	(655,216)	655,216	(1) פרמיות לגבייה
6,755	-	6,755	נכסי מסים שוטפים
176,284	176,284	-	נכסי חוזי ביטוח (1)
3,570,069	(901,072)	4,471,141	נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
18,122	-	18,122	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
96,854	-	96,854	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
816,357	-	816,357	נדל"ן להשקעה - אחר
198,536	-	198,536	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
45,729	-	45,729	רכוש קבוע אחר
331,386	12,381	319,005	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
3,149	-	3,149	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(300,983)	300,983	(2) הוצאות רכישה נדחות
36,813	(65,038)	101,851	נכסי מסים נדחים
15,491,849	(2,154,142)	17,645,991	סך כל הנכסים
4,795,164	(42,486)	4,837,650	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9:

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

ליום 1 בינואר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	השפעת היישום לראשונה	לפי תקני IFRS	הפניה	התחייבויות
מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
896,062	896,062	-	896,062		הלוואות ואשראי
3,013	3,013	-	3,013		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
198,093	1,939,355	(1,741,262)	198,093	(1)	זכאים ויתרות זכות
4,703	4,703	-	4,703		התחייבויות בגין מסים שוטפים
752,913	752,913	-	752,913		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
12,721,854	13,296,711	(574,857)	12,721,854		התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
1,030	-	1,030	1,030		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (2)
65,995	65,995	-	65,995		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
95,745	83,679	12,066	95,745		התחייבויות בגין מסים נדחים
14,739,408	17,042,431	(2,303,023)	14,739,408		סה"כ התחייבויות
397,950	397,950	-	397,950		הון
18,254	18,254	-	18,254		הון מניות ופרמיה
11,102	(28,044)	39,146	11,102	(3)	תקבולים על חשבון מניות
130,973	62,648	68,325	130,973		קרנות הון
558,279	450,808	107,471	558,279		עודפים
194,162	152,752	41,410	194,162		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה (3)
752,441	603,560	148,881	752,441		זכויות שאינן מקנות שליטה
15,491,849	17,645,991	(2,154,142)	15,491,849		סך הכל הון
					סך הכל התחייבויות והון

- (1) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 634,239 ו- 579,655 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 75,994 ו- 202,225 ו- 418,625 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (2) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 89,081 ו- 97,658 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,325 ו- 71,556 ו- 197,666 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (3) מתוך ההשפעה לעיל, סך השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 למועד המעבר 1 בינואר 2024 על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה בגין נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים (PPA) הינה הגדלה של ההון העצמי בסך של כ- 44,132 אלפי ש"ח.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024 :

ליום 30 בספטמבר 2024	השפעת היישום	ליום 30 בספטמבר 2024 (כפי שדווח בעבר)	הפניה	נכסים
לפי תקני IFRS	לראשונה			
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
83,742	-	83,742		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
729,033	-	729,033		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
4,926,172	-	4,926,172		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
5,211,395	915,552	4,295,843		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
65,819	(956,422)	1,022,241		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
149,624	(432,220)	581,844	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(857,652)	857,652	(1)	פרמיות לגבייה
2,802	-	2,802		נכסי מסים שוטפים
219,932	219,932	-		נכסי חוזי ביטוח (1)
3,537,305	(1,064,391)	4,601,696		נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
16,854	-	16,854		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
96,966	-	96,966		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
801,838	-	801,838		נדל"ן להשקעה - אחר
187,374	-	187,374		רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
54,646	-	54,646		רכוש קבוע אחר
364,152	11,688	352,464		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
3,641	(397)	4,038		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(401,178)	401,178	(2)	הוצאות רכישה נדחות
3,681	(67,353)	71,034		נכסי מסים נדחים
16,454,976	(2,632,441)	19,087,417		סך כל הנכסים
5,121,930	(28,917)	5,150,847		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024:

ליום 30 בספטמבר 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	ליום 30 בספטמבר 2024 (כפי שדווח בעבר)	הפניה	התחייבויות
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
897,176	-	897,176		הלוואות ואשראי
21,368	-	21,368		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
170,527	(1,901,341)	2,071,868	(1)	זכאים ויתרות זכות
28,599	-	28,599		התחייבויות בגין מסים שוטפים
915,078	-	915,078		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
13,270,489	(968,131)	14,238,620		התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
756	756	-		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (2)
69,660	-	69,660		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
133,822	45,778	88,044		התחייבויות בגין מסים נדחים
15,507,475	(2,822,938)	18,330,413		סה"כ התחייבויות הון
412,198	-	412,198		הון מניות ופרמיה
19,984	-	19,984		תקבולים על חשבון מניות
41,024	28,198	12,826	(3)	קרנות הון
258,678	117,205	141,473		עודפים
731,884	145,403	586,481		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה (3)
215,617	45,094	170,523		זכויות שאינן מקנות שליטה
947,501	190,497	757,004		סך הכל הון
16,454,976	(2,632,441)	19,087,417		סך הכל התחייבויות והון

- (1) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 673,936 ו- 608,909 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 75,866 ו- 204,837 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (2) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 107,898 ו- 94,770 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,337 ו- 73,103 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.
- (3) מזה: בגין השפעת הנכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים (PPA) על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה סך של כ- 37,008 אלפי ש"ח.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 :

ליום 31 בדצמבר 2024	השפעת היישום	ליום 31 בדצמבר 2024 (כפי שדווח בעבר)	הפניה	נכסים
לפי תקני IFRS	לראשונה			
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
83,089	-	83,089		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
707,382	-	707,382		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
5,086,328	-	5,086,328		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
5,483,002	866,969	4,616,033		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
50,619	(893,376)	943,995		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
129,575	(338,416)	467,991	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(700,013)	700,013	(1)	פרמיות לגבייה
5,175	-	5,175		נכסי מסים שוטפים
250,415	250,415	-		נכסי חוזי ביטוח (1)
3,541,262	(953,605)	4,494,867		נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
16,533	-	16,533		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
101,294	-	101,294		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
836,035	-	836,035		נדל"ן להשקעה - אחר
203,770	-	203,770		רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
47,828	-	47,828		רכוש קבוע אחר
379,207	10,927	368,280		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
4,038	-	4,038		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(390,436)	390,436	(2)	הוצאות רכישה נדחות
4,291	(41,722)	46,013		נכסי מסים נדחים
16,924,716	(2,189,257)	19,113,973		סך כל הנכסים
5,279,159	(18,433)	5,297,592		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 :

ליום 31 בדצמבר 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 בדצמבר 2024 (כפי שדווח בעבר)	הפניה	התחייבויות
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
880,802	-	880,802		הלוואות ואשראי
3,783	-	3,783		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
202,561	(1,719,914)	1,922,475	(1)	זכאים ויתרות זכות
38,109	-	38,109		התחייבויות בגין מסים שוטפים
983,460	-	983,460		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
13,554,333	(694,396)	14,248,729		התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
356	356	-		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (2)
68,665	-	68,665		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
162,284	59,070	103,214		התחייבויות בגין מסים נדחים
15,894,353	(2,354,884)	18,249,237		סה"כ התחייבויות
				הון
473,443	-	473,443		הון מניות ופרמיה
45,661	(13,486)	59,147	(3)	קרנות הון
296,380	140,117	156,263		עודפים
815,484	126,631	688,853		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה (3)
214,879	38,996	175,883		זכויות שאינן מקנות שליטה
1,030,363	165,627	864,736		סך הכל הון
16,924,716	(2,189,257)	19,113,973		סך הכל התחייבויות והון
(1) מזה : בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 831,682 ו- 560,876 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 77,239 , 235,967 ו- 474,902 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.				
(2) מזה : בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 274,558 ו- 103,850 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח בריאות בהתאמה. ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,575 , 84,078 ו- 201,530 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה.				
(3) מזה : בגין השפעת הנכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים (PPA) על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה סך של כ- 31,542 אלפי ש"ח.				

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי (המשך)

הסברים עיקריים לשינויים בדוח על המצב הכספי :

1. השינוי בסעיפי פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות ביטוחיות המוצגות לפי תקן IFRS 17 תחת סעיף נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו או משנה.
2. השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS 4.
3. קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוינה לעודפים בשל סיווג נכסים אלו למדידה עוקבת בשווי הון דרך רווח או הפסד תחת הוראות IFRS 9.

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל:

תקופה של שלושה חודשים	תקופה של תשעה חודשים	תקופה של שנה
תקופה של שנה	תקופה של שנה	תקופה של שנה
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
137,074	54,724	217,675
רווח כולל כפי שדווח בעבר (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)		
התאמות לרווח הכולל במעבר ל- IFRS 17 :		
73,228	47,399	21,899
10,876	10,918	25,340
(6,442)	(2,145)	(6,805)
(36,046)	(27,412)	(23,688)
178,690	83,484	234,421
רווח כולל לפי IFRS 17 (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)		

(*) יצויין כי טרם הוסדר הטיפול המיסויי בעניין השפעות יום המעבר להוראות IFRS 17 מול רשויות המס, הן לעניין מס חברות והן לעניין מס רווח המוטלים על החברות שהינן מוסדות כספיים בקבוצה.

הסברים עיקריים לשינויים בסעיפי הרווח והפסד :

(1) חוזי ביטוח

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 17 כוללים בעיקר את הבאים :

(א) הכרה במרווח שירות חוזי במועד המעבר ביישום גישת השווי ההון
 יישום גישת השווי ההון במסגרת הוראות המעבר של IFRS 17 לגבי תיקי ביטוח מסוימים, בפרט חוזים כדוגמת ביטוח סיעודי ואחרים, הביא להקטנת ההון במועד המעבר כנגד הכרה במרווח שירות חוזי (CSM) וכנגד תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA). שני רכיבים אלה משתחררים בתקופות עוקבות לרווח והפסד לאורך תקופות הכיסוי המתרחשות ומביאים להכרה ברווח שלא היה מוכר במסגרת יישום IFRS 4.

(ב) שונות בדפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח

דפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח במגזרי החיים והבריאות שלא נמדדים במודל ה-PAA שונה מהותית בין IFRS 17 לבין IFRS 4 הן לגבי עסק הקיים למועד המעבר והן לגבי עסק חדש ששווק לאחריו.
 במסגרת IFRS 4 דפוס השיחרור במוצרי הסיכון הושפע, בין היתר, מסכום הפרמיה בפועל והתפתחות התביעות בפועל בכל תקופה. במסגרת IFRS 17, כאמור לעיל הוכרו במועד המעבר רכיבי ה-CSM וה-RA שמשחררים לרווח והפסד על פני תקופות הכיסוי המתרחשות לקבוצות החוזים השונות. קצב השיחרור של רכיבים אלו מושפע בעיקרו מיחידות הכיסוי שמיוחסות לכל תקופת דיווח. בנוסף, הרווח והפסד מושפע מהפער בין התביעות החזויות לבין אלו שהתהוו בפועל.
 זאת ועוד – במוצרי החיסכון דפוס שיחרור הרווח תחת IFRS 4 היה תלוי בגביית דמי הניהול בפועל, שהתבססה בין היתר בהיקף הצבירה הקיים בכל נקודת זמן בפועל ובקימו של "בור" בדמי הניהול בתיק המשתתף. לעומת זאת בהתאם ל- IFRS 17 דפוס השיחרור מתחשב ברווחיות הכוללת הצפויה של התיק, לרבות התפתחות דמי הניהול בעתיד, שהובאו גם בחשבון לעניין שווי ההון של העסק הקיים בחישוב ה-CSM למועד המעבר.
 כמו כן, ההכנסות משירותי ביטוח וההוצאות משירותי ביטוח ב- IFRS 17 לא כוללות רכיבי השקעה הכלולים בעיקר בפוליסות חיסכון, בשונה מ- IFRS 4, הגם שהאמור לא משפיע על הרווח.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל (המשך)

(1) חוזי ביטוח (המשך)

(ג) מחקרים

במסגרת IFRS 4 עדכוני מחקרים ועדכוני מודל הוכרו מיידית ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17 עדכונים אלו עבור חוזי ביטוח שאינם נמדדים במודל ה-PAA ואשר מתייחסים לשירות עתידי מתאמים את מרווח השירות החוזי (עד לאיפוס), והשפעתם מוכרת ברווח או הפסד כחלק משחרור מרווח השירות החוזי כאמור לעיל.

באופן דומה, במסגרת IFRS 4 כל השפעת השינויים בשיעורי התשואה המשפיעות על גובה דמי הניהול בפוליסות חיסכון הוכרה מיידית ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17 השפעות של הנחות פיננסיות ושינויים בהם, לרבות בהתייחס להשפעת דמי הניהול בפוליסות חיסכון כאמור, עבור חוזי ביטוח שנמדדים במודל ה-VFA מתאמים את מרווח השירות החוזי (עד לאיפוס), והשפעתם מוכרת ברווח או הפסד כחלק משחרור מרווח השירות החוזי כאמור לעיל. יודגש כי השינוי בהתחייבות חוזי הביטוח שבמודל ה-VFA הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס מוכר כולו בהוצאות מימון מחוזי ביטוח, וזאת כנגד הכרה בהכנסות מההשקעות המגבות אותן.

כמו כן, המדידה של כל חוזי הביטוח כהיוון של תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי היוון שוטפים במסגרת IFRS 17, מביאה לעלייה ברגישות לשינוי בריבית ברווח או הפסד.

(2) מכשירים פיננסיים

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 9 נובעים בעיקר ממדידת מרבית הנכסים הפיננסיים, בפרט אג"ח מיועדות, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וזאת חלף מדידת חלק מנכסים פיננסיים אלו בעלות או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (ומינים למכירה) במסגרת IAS 39. כמו כן, קיימת השפעה לא מהותית של ההפרשה להפסדי אשראי עקב יישום המודל החדש להכרה בהפסדי אשראי חזויים במסגרת IFRS 9.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(ג) מעבר מ- IAS 39 ל- IFRS 9:

להלן השפעת המעבר על כל קבוצה של נכסים פיננסיים ליום 1 בינואר 2024:

מדידה לפי IFRS 9			מדידה לפי IAS 39		
קטגוריה	סכום	מדידה מחדש בלתי מבוקר	סכום	קטגוריה	
אלפי ש"ח					
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	4,545,907	-	4,545,907	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה
עלות מופחתת	5,534	-	5,534	מוחזקים לפדיון	
	<u>4,551,441</u>	<u>-</u>	<u>4,551,441</u>		
השקעות פיננסיות אחרות:					
שווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת	677,765	(93,658)	771,423	שווי הוגן דרך רווח והפסד והלוואות וחייבים	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	261,260	43,032	218,228	הלוואות וחייבים	אג"ח מיועדות
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	2,982,494	(1,119)	2,983,613	שווי הוגן דרך רווח והפסד, זמינים למכירה ומוחזקים לפדיון	מכשירים חוב סחירים
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	124,099	-	124,099	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה	מכשירי הון
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	763,570	-	763,570	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה	השקעות אחרות
	<u>4,809,188</u>	<u>(51,745)</u>	<u>4,860,933</u>		

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
 ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)
 2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)

(ג) מעבר מ- IAS 39 ל- IFRS 9:

להלן השפעת המעבר על כל קבוצה של נכסים פיננסיים ליום 31 בדצמבר 2024:

מדידה לפי IFRS 9			מדידה לפי IAS 39	
קטגוריה	סכום	מדידה מחדש	סכום	קטגוריה
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	5,078,973	-	5,078,973	שווי הוגן דרך רווח או הפסד
עלות מופחתת	2,228	-	2,228	מוחזקים לפדיון
	5,081,201	-	5,081,201	
השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה				
השקעות פיננסיות אחרות:				
שווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת	687,109	(3,661)	690,770	שווי הוגן דרך רווח והפסד והלוואות וחייבים
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	266,677	(21,343)	288,020	הלוואות וחייבים
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	3,536,636	(1,403)	3,538,039	שווי הוגן דרך רווח והפסד, זמינים למכירה ומוחזקים לפדיון
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	200,855	-	200,855	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	842,344	-	842,344	שווי הוגן דרך רווח והפסד וזמינים למכירה
	5,533,621	(26,407)	5,560,028	
השקעות אחרות				

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים

1. חוזי ביטוח

תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים :

- אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ;
- התאמה כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים עתידיים, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדן של תזרימי המזומנים העתידיים ; וכן
- תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי

מטרת חברות הקבוצה באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח של תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות. החברה ומבטחות הקבוצה משתמשות בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

באמידת תזרימי המזומנים העתידיים, מבטחות הקבוצה משלבות, באופן לא מוטה, את כל המידע הסביר והניתן לביסוס שקיים ללא שימוש בעלות או מאמץ מופרזים בתאריך הדיווח. מידע זה כולל נתונים היסטוריים פנימיים וחיצוניים לגבי תביעות וניסיון אחר, מעודכן כדי לשקף ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים משקף את ראית מבטחות הקבוצה לגבי תנאים נוכחיים בתאריך הדיווח, בתנאי שהאומדנים של משתני שוק רלוונטיים עקביים עם מחירי שוק נצפים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, מבטחות הקבוצה לוקחת בחשבון ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים שעשויים להשפיע על תזרימי מזומנים אלו. יחד עם זאת, ציפיות לגבי שינויים עתידיים בחקיקה שישפיעו על מחויבות קיימת או ייצרו מחויבות חדשה תחת חוזים קיימים אינן נלקחות בחשבון עד שהשינוי בחקיקה ודאי למעשה.

תזרימי מזומנים הנכללים בגבולות החוזה הינם אלה המיוחסים במישרין לקיום החוזה. תזרימי מזומנים אלו כוללים תשלומים לבעל הפוליסה (או לטובתו), תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזה.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מפעילויות של מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצת חוזי ביטוח, אשר ניתן לייחס במישרין לתיק של חוזים אליו הקבוצה שייכת. עלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזים כוללות :

- עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה ;
- עמלות שוטפות לסוכנים שמתקבלות על בסיס גביית פרמיה (עמלות נפרעים) ;
- עלויות המתהוות לקבוצה בגין מתן שירותי ניהול השקעות ; וכן
- עלויות המתהוות למבטחות הקבוצה בביצוע פעילות השקעה, עד למידה שבה הישות מבצעת פעילות זו כדי לשפר הטבות מכיסוי ביטוחי עבור בעלי הפוליסות. פעילויות השקעה משפרות הטבות מכיסוי ביטוחי אם הישות שמבצעת פעילויות אלה צופה להפיק תשואה על ההשקעה שממנה בעלי הפוליסות יפיקו תועלת אם אירוע מבוטח יתרחש.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות המתהוות בקיום החוזה כוללות עלויות ישירות וכן הקצאה של עלויות תקורה קבועות ומשתנות.

גבולות חוזה

הערכת גבולות החוזה, אשר מגדירה אלו תזרימי מזומנים נכללים במדידה של חוזה, דורשת שיקול דעת והתחשבות בזכויות ובמחויבויות הממשיות של מבטחות הקבוצה תחת החוזה להלן גבולות החוזה של פוליסות מהותיות שזוהו :

פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך

במסגרת רפורמה שנכנסה לתוקף בתאריך 1 בפברואר 2016, נקבע כי תקופת הביטוח בפוליסות ביטוח בריאות פרט תהיה למשך שנתיים, כאשר אחת לשנתיים תחודש הפוליסה במועד חידוש קבוע, ללא צורך בבחינה מחודשת של מצב רפואי וללא צורך בתקופת אכשרה נוספת. שינויים בתעריפי ו/או בתנאי הפוליסה יתבצעו בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בלבד (להלן : "הממונה"). מתוקף חוזר ביטוח 2022-1-13 בדבר "עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות" שפורסם ביום 20 בספטמבר 2022, חברות הביטוח רשאיות, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים, לעדכן את הפרמיה בפוליסות בריאות מתעדכנות מבלי שתחול עליהן חובה לקבל את אישור הממונה. עד לפרסום החוזר, לא ניתנו אישורים מהממונה לשינוי תעריפים בגין כיסויים קיימים. כמו כן, החוזר מגביל את גובה עדכון הפרמיה עד הגעה לרמת שיעור הנזק הקובע (LR), הנע בין 75% ל-85% כתלות באופן החישוב ובגודל המבטח. לפיכך, לא ניתן לומר כי קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק ובהתאמה לקבוע מחיר חדש המשקף באופן מלא את אותם סיכונים. בהתאם לכך, התקופות שלאחר מועד החידוש הקבוע יכללו בגבולות החוזה.

באור 2 -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון שאינן כוללות מקדם קצבה המובטח במועד הנפקת הפוליסה

פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון עד לגיל הפרישה וכיסוי אכ"ע ו/או ריסק הינן חוזי ביטוח המקנים לרוב גם כיסוי נוסף של ברות ביטוח לגמלה (להלן: "אופציה לקצבה"). אופציית הקצבה אינה נכללת בגבולות החוזה, שכן למבטח יש את היכולת המעשית להעריך מחדש את הסיכונים של החוזה ולקבוע מקדם קצבה אשר משקף את אותם סיכונים. לאחר מימושה, אופציית הקצבה תוכר כחוזה ביטוח חדש בהתאם לכללי ההכרה בתקן.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בהתאם ל-IFRS 17, מלבד תזרימי מזומנים בגין חוזי הבסיס שהועברו למבטח המשנה לתאריך המאזן, גבולות חוזה ביטוח המשנה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהמבטח צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין למבטח ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות

1. שיעורי תמותה ותחלואה

(א) תמותת פעילים-שיעורי התמותה ששימשו לחישוב התחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבטחים לפני הגיעם לגיל פרישה (כלומר לא כולל תמותה של מבטחים מקבלי קצבאות זקנה ומקבלי פיצוי חודשי מסוג אובדן כושר עבודה או סיעוד) זהים, בדרך כלל, לשיעורים אשר שימשו לקביעת התעריף, ומבוססים על בסיס נתוני מבטחי משנה המותאמים, לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.

(ב) תמותת גמלאים – בהתאם לנספחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 27 ביולי 2024. עלייה בהנחה של שיעור התמותה, עקב עליה בשיעור התמותה בפועל לרמה העולה על ההנחה הקיימת, תביא לגידול באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תמותה של מבטחים לפני הגיעם לגיל פרישה ולקטיון באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין קצבאות המשולמות לכל החיים. יצויין כי בעשורים האחרונים קיימת מגמה הפוכה של הגדלת תוחלת החיים וקטיון בשיעור התמותה. הנחת התמותה המשמשת לחישוב אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לוקחת בחשבון הנחה בגין גידול עתידי בתוחלת החיים.

(ג) שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, נכויות ותאונות אישיות ועלות התביעות בהוצאות רפואיות. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון איילון ביטוח ו/או מחקרים של מבטחי משנה. בענפי סיעוד ואובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון הקבוצה או מחקרים של מבטחי משנה.

ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה כך יגדל אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

2. שיעורי לקיחת גמלה

חוזי ביטוח חיים, הכוללים מרכיב חיסכון, התנהלו, בשני מסלולים: מסלול הוני או מסלול קצבתי. בחלק מהחוזים המבטח רשאי לבחור את המסלול במועד הפרישה. היות שאומדן תזרימי המזומנים העתידיים שונה בכל אחד משני מסלולים אלו, מוטל על מבטחות הקבוצה לקבוע את שיעור הפוליסות בהן יבחרו המבטחים במסלול הגמלא. שיעור זה נקבע על פי ניסיון מבטחות הקבוצה כפי שנצפה במחקרים אשר מבוצעים מדי תקופה, בסוגי הפוליסות והכספים השונים, בשקלול עם שיעורי ברירת מחדל שהומלצו על ידי הממונה החדן בנושא.

3. שיעורי ביטולים

ביטולי חוזי ביטוח יכולים לנבוע מביטול פוליסות היזום על-ידי החברה עקב הפסקת תשלומי הפרמיות או כתוצאה מפדיון פוליסות לבקשת בעליהן. ההנחות לגבי שיעור הביטולים מבוססת על ניסיון איילון ביטוח במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות איילון ביטוח במחקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של איילון ביטוח לגבי שינויים בעתיד.

באור 2 : -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (המשך)

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

עלות התביעות המצטברת (Ultimate Cost) מוערכת באמצעות שימוש במגוון טכניקות אקטואריות לחיזוי תביעות, כגון שיטות Chain-Ladder, Link Ratio ו-Bornheutter-Ferguson.

ההנחה המרכזית בבסיס טכניקות אלה הינה שהתפתחות התביעות של מבטחות הקבוצה בעבר יכולה לשמש כדי לחזות התפתחות תביעות עתידיות וכתוצאה מכך את ה-ultimate claims' costs.

בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בקבוצה ו/או בענף) כגון LR או עלות תביעות לפוליסה לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות.

נוסף על כך, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: שינוי בתמהיל התיק או שינוי בנהלי חיתום או הטיפול בתביעות או אירוע חיצוני, כגון פסיקה משפטית אשר עשוי להשפיע על אופן הטיפול בתביעות מכאן ואילך. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, המודלים האקטואריים מעודכנים בהתאם ו/או מבוצעת הפרשה ספציפית על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

בענפים בהם אין מודל סטטיסטי וכן בתביעות גדולות וחרירות, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) לעיתים על סמך חוות דעת של מומחי מבטחות הקבוצה, ובהתאם להמלצות יועציה המשפטיים.

הערכה אקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו, לכן עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה מהאומדן הסטטיסטי.

הערכת התביעות התלויות בענף רכב חובה עבור חלק הקבוצה בפול מתבססת על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי) ונסיגת התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

שיעורי היוון

מבטחות הקבוצה קובעות את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, מבטחות הקבוצה יקבעו את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate – שתקבע על 60 שנים.

פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים.

להלן שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את מבטחות הקבוצה:

ליום 30 בספטמבר 2025								
בלתי מבוקר								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
2.36%	2.32%	2.28%	2.28%	2.32%	2.47%	2.56%	2.63%	2.70%
2.32%	2.29%	2.24%	2.25%	2.29%	2.44%	2.53%	2.60%	2.67%
2.29%	2.25%	2.21%	2.21%	2.26%	2.41%	2.49%	2.56%	2.63%
2.22%	2.18%	2.14%	2.14%	2.19%	2.34%	2.43%	2.50%	2.57%
2.19%	2.15%	2.11%	2.11%	2.16%	2.31%	2.39%	2.46%	2.53%

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (משקולת 100%)

פוליסות קצבה (משקולת 90%)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וענפי ביטוח כללי למעט רכב רכוש (משקולת 80%)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (משקולת 60%)

תיקי הריסק, תאונות אישיות, מחלות קשות אובדן כושר עבודה הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב ורכב חובה (משקולת 50%)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

שיעורי היוון (המשך)

להלן שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את מבטחות הקבוצה:

ליום 30 בספטמבר 2024

בלתי מבוקר									
משך חיי התיק									
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים	
1.88%	2.24%	2.43%	2.73%	2.83%	2.88%	2.94%	2.98%	3.03%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (משקולת 100%)
1.82%	2.19%	2.38%	2.67%	2.78%	2.83%	2.89%	2.93%	2.97%	פוליסות קצבה (משקולת 90%)
1.77%	2.13%	2.32%	2.62%	2.72%	2.77%	2.83%	2.87%	2.91%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וענפי ביטוח כללי למעט רכב רכוש (משקולת 80%)
1.65%	2.02%	2.21%	2.50%	2.61%	2.66%	2.72%	2.76%	2.80%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (משקולת 60%)
1.60%	1.96%	2.15%	2.45%	2.55%	2.60%	2.66%	2.70%	2.74%	תיקי הריסק, תאונות אישיות, מחלות קשות אובדן כושר עבודה הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב ורכב חובה (משקולת 50%)

להלן שיעורי ההיוון (כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את מבטחות הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר 2024

בלתי מבוקר									
משך חיי התיק									
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים	
2.09%	2.16%	2.22%	2.35%	2.40%	2.44%	2.53%	2.62%	2.71%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (משקולת 100%)
2.05%	2.12%	2.18%	2.31%	2.36%	2.40%	2.49%	2.58%	2.67%	פוליסות קצבה (משקולת 90%)
2.01%	2.08%	2.14%	2.27%	2.31%	2.36%	2.45%	2.54%	2.63%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וענפי ביטוח כללי למעט רכב רכוש (משקולת 80%)
1.93%	2.00%	2.06%	2.19%	2.23%	2.28%	2.37%	2.46%	2.55%	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (משקולת 60%)
1.89%	1.96%	2.02%	2.15%	2.19%	2.24%	2.33%	2.42%	2.51%	תיקי הריסק, תאונות אישיות, מחלות קשות אובדן כושר עבודה הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב ורכב חובה (משקולת 50%)

באור 2 -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)1. חוזי ביטוח (המשך)**תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי**

ה-RA מייצג את הפיזי שמבטחות הקבוצה דורשות 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 את הסכום שהמבטח ישלם באופן רציונלי כדי להסיר את אי הוודאות שתזרימי מזומנים עתידיים יעלו על הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

בביטוח חיים ובריאות תיאום הסיכון נקבע לפי טכניקת VAR (Value At Risk) המבטאת את ההפסד הצפוי בשל התממשות תרחישים שליליים הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכיסויים השונים. בדומה לעקרונות הסולבנסי, התרחישים משקפים אירועים שעלולים להתרחש בשנה הקרובה (אופק זמן של שנה אחת), ועלולים להשפיע על התזרים הן בתוך השנה והן מעבר לה. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזרי ביטוח חיים ובריאות הינו 75% למעט תיק ביטוחי סיעודי לגביו נקבע רווח בר סמך בשיעור של 90% בהתאם להנחיות הממונה ועל מנת לשקף את מאפייני הסיכון שגלומים בו. עבור ביטוח כללי, מבטחות הקבוצה מיישמות את עקרונות ה"נוהג המיטבני" שהינה גישה המבוססת על טכניקת VAR עם אופק זמן ארוך. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזרי ביטוח כללי הינו 75%.

בקביעת תיאום הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, מבטחות הקבוצה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים אצלם. עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, מבטחות הקבוצה מחשבות את תיאום הסיכון שאינו פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה), וקובעות את תיאום הסיכון שאינו פיננסי המועבר למבטח המשנה כסכום ההפרש בין הברוטו לשייר כאמור.

1. חוזי ביטוח (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM) וקביעת יחידות הכיסוי

ה- CSM הינו רכיב של הנכס או ההתחייבות בגין קבוצה של חוזי ביטוח המייצג את הרווח שטרם מומש בו מבטחות הקבוצה יכירו כשהן יספקו שירותים בעתיד. סכום מה- CSM בגין קבוצה של חוזי ביטוח מוכר ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח בכל תקופה כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו במסגרת קבוצת חוזי הביטוח באותה תקופה. סכום זה נקבע על ידי:

- זיהוי יחידות הכיסוי בקבוצה
- הקצאת ה- CSM בסוף התקופה (לפני הכרה בסכום כלשהו ברווח או הפסד כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו בתקופה) באופן שווה לכל יחידת כיסוי שסופקה בתקופה הנוכחית וצפויה להיות מסופקת בעתיד
- הכרת הסכום שהוקצה ליחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ברווח או הפסד

מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של כמות ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החוזיה של הכיסוי שלו. סך יחידות הכיסוי של כל קבוצה של חוזי ביטוח מוערך מחדש בסוף כל תקופת דיווח.

שירותי חוזה הביטוח כוללים:

- א. כיסוי לאירוע מבוטח (כיסוי ביטוח);
- ב. ניהול פריטי הבסיס מטעם בעל הפוליסה בחוזים עם מאפייני השתתפות ישירה ("שירות המתייחס להשקעה");
- ג. יצירת תשואה על השקעות עבור המבוטח בחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה ("שירות תשואה על השקעה").

חוזי ביטוח ללא מאפייני השתתפות ישירה עשויים לספק שירות תשואה על השקעה, אם ורק אם:

- א. קיים רכיב השקעה או אם לבעל הפוליסה יש זכויות למשוך סכום;
- ב. הישות צופה שרכיב ההשקעה או שסכום שלבעל הפוליסה יש זכות למשוך יכללו תשואה על השקעה (תשואה יכולה להיות מתחת לאפס, לדוגמה, בסביבה שבה שיעור הריבית הוא שלילי);
- ג. הישות צופה לבצע פעילות השקעה כדי להפיק תשואה על השקעה.

אילוון ביטוח זיהתה שירות תשואה על השקעה בפוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה.

17 IFRS אינו קובע האם יש להתחשב בערך הזמן של הכסף בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, כך שההקצאה תשקף את העיתוי החוזי של יחידות הכיסוי שסופקו. לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, מבטחות הקבוצה מהווונות את יחידות הכיסוי.

כאשר קבוצת חוזי ביטוח כוללת מספר סוגים של כיסוי ביטוח ו/או שירותי השקעות מבטחות הקבוצה משקללות את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבוטח מכל סוג כיסוי או שירות.

יחידות הכיסוי של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עקביות עם יחידות הכיסוי של חוזי הבסיס עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

תיק עיקרי

יחידות כיסוי

רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (מבטיח)	-	תקופת צבירה: סכום ביטוח (הסכום בסיכון) בתקופת הצבירה בתקופת הקצבה: בתקופה המובטחת ע"נ של גמלאות מובטחות, וסכום הקצבה החודשית לאחר התקופה המובטחת.
רכיב חיסכון תלוי תשואה (משתתף ברווח)	-	תקופת הצבירה: סכום החיסכון (סכום פדיון/סכום צבירה). בתקופת הקצבה: בתקופה המובטחת ע"נ של גמלאות מובטחות, וסכום הקצבה החודשית לאחר התקופה המובטחת.
קצבה	-	תקופת הקצבה: בתקופה המובטחת ע"נ של גמלאות מובטחות, וסכום הקצבה החודשית לאחר התקופה המובטחת.
כיסוי מוות (ריסק) פרט וקולקטיב, מחלות קשות	-	סכום ביטוח (הסכום בסיכון כפול השרידות)
סיעודי פרט ואובדן כושר עבודה	-	סכום ביטוח (סכום הפיצוי חודשי כפול שרידות)
הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב	-	מספר כיסויים
תאונות אישיות	-	מספר כיסויים או סכום ביטוח (הסכום בסיכון) בכפוף למהות הכיסוי הביטוחי

רכיב השקעה

מבטחות הקבוצה מזהות רכיב השקעה של חוזה על ידי קביעת הסכום שישולם לבעל הפוליסה בכל התרחישים שיש להם מהות מסחרית. תרחישים אלו כוללים מצבים בהם האירוע המבוטח התרחש או שהחוזה מגיע לתום תקופה או מבוטל ללא התרחשות של אירוע מבוטח. רכיבי השקעה אינם נכללים בהכנסות ובהוצאות משירותי ביטוח.

פוליסות עם רכיב חיסכון ללא מקדם קצבה כוללות רכיב השקעה. בפוליסות אלו קיימים ערכי פדיון מפורשים. רכיב ההשקעה שאינו נכלל בהכנסות ובהוצאות משירותי ביטוח נקבע כערך הפדיון של הפוליסה. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון עם מקדם קצבה מבוטח אינן כוללות רכיב השקעה, כיוון שהחברה אינה מחויבת לשלם סכום כלשהו אם בעל הפוליסה אינו פודה את החוזה ואינו שורד עד למועד תשלום הקצבה הראשון. יחד עם זאת, כל ההחזרים של ערך הפדיון (לרבות במקרה מוות) מטופלים כהחזרי פרמיות עבור כיסוי שלא נוצל ולא יוכרו בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח. כמו כן, ככל ובמועד תחילת תקופת הגמלה המבוטח בחר במסלול גמלה הכולל תקופה מובטחת של תשלומים, גם שכומים אלה יטופלו כהחזר פרמיה עבור כיסוי שלא נוצל ולא יוכרו בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

2. נכסים פיננסיים

ירידת ערך נכסים פיננסיים

בכל מועד דיווח, החברה ומבטחות הקבוצה מעריכות האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי האשראי על פי תחזיות. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן גידול או קיטון בסכום ההפרשה לירידת ערך שתוכר ברווח או הפסד.

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

שער החליפין היציג של הדולר בארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד	מדד בגין	
	ידוע	ידוע	
%	%	%	
			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום :
(9.4)	3.0	2.6	30 בספטמבר, 2025
2.3	3.5	3.4	30 בספטמבר, 2024
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום :
(2.0)	1.4	0.5	30 בספטמבר, 2025
(1.3)	1.6	1.3	30 בספטמבר, 2024
0.6	3.4	3.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

באור 3 - עונתיות

במרכיבי ההוצאות, 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.

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

באור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כולל ביטוח חיים, כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה. וכן חיסכון לטווח ארוך הכולל חסכון פרט וביטוחי מנהלים.
2. מגזר ביטוח בריאות
מגזר פעילות זה מרכז את כלל פעילות הקבוצה בביטוחי בריאות, הכולל בין היתר את ענפי הסיעוד, ניתוחים והשתלות, תרופות שלא בסל הבריאות, הוצאות רפואיות, כיסויים אמבולטוריים, ביטוחי שיניים, ביטוחי תאונות אישיות, ביטוח רפואי לעובדים זרים ועוד.
3. מגזר ביטוח כללי
מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש.
כמו כן, המגזר כולל את פעילות ווישור ביטוח בענפי החבויות והרכוש.
4. מגזר פעילות אחר
כולל בעיקר תוצאות פעילות של החברות הבנות והכלולות של איילון ביטוח, שאינן ווישור ביטוח, הכוללות בעיקר סוכנויות ביטוח, שהיקף פעילותן לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד.
כמו כן, כולל את תוצאות פעילות של החברות הבנות של החברה אשר פועלות בעיקר בהודו ובארה"ב, שהיקף פעילות כל אחת מהן בנפרד לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד נוסף.
5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

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

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 ביניים מאוחדים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות 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.
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 4 : - מגזרי פעילות (המשך)
ב. דיווח על מגזרי פעילות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	וישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
423,149	721,046	2,089,279	417,728	2,507,007	-	-	-	3,651,202
319,019	617,247	1,613,339	390,460	2,003,799	-	-	-	2,940,065
104,130	103,799	475,940	27,268	503,208	-	-	-	711,137
99,088	214,250	567,796	120,733	688,529	-	-	-	1,001,867
40,563	171,974	259,585	96,414	355,999	-	-	-	568,536
(58,525)	(42,276)	(308,211)	(24,319)	(332,530)	-	-	-	(433,331)
45,605	61,523	167,729	2,949	170,678	-	-	-	277,806
727,784	8,652	-	-	-	-	-	-	736,436
-	-	-	2,735	2,735	-	16	-	2,751
19,047	41,617	272,419	37,901	310,320	(2,675)	82,623	(2,946)	447,986
19,047	41,617	272,419	40,636	313,055	(2,675)	82,639	(2,946)	450,737
746,831	50,269	272,419	40,636	313,055	(2,675)	82,639	(2,946)	1,187,173
561,559	69,008	219,971	50,268	270,239	-	-	-	900,806
6,879	47,565	66,141	23,267	89,408	-	-	-	143,852
(162,074)	-	-	-	-	-	-	-	(162,074)
30,077	28,826	118,589	13,635	132,224	(2,675)	82,639	(2,946)	268,145
75,682	90,349	286,318	16,584	302,902	(2,675)	82,639	(2,946)	545,951
7,702	-	-	-	-	4,822	-	(4,332)	8,192
-	-	-	-	-	59,431	-	(39,615)	19,816
5,295	-	-	-	-	75,028	53,892	(46,152)	88,063
-	-	-	-	-	3,028	-	-	3,028
-	-	-	-	-	(2,452)	50,039	(741)	46,846
-	-	-	-	-	2,550	-	-	2,550
78,089	90,349	286,318	16,584	302,902	(5,420)	(21,292)	-	444,628
-	-	-	-	-	-	(1,693)	-	(1,693)
78,089	90,349	286,318	16,584	302,902	(5,420)	(22,985)	-	442,935

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה

תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן

קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח (הפסד) תפעולי

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה:

אחר

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

2025, 2024, 2023									
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	ביטוח כללי	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח									
ליום 30 בספטמבר, 2025									
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
7,043,324	2,220,706	6,380,738	1,353,413	7,734,151	240,631	2,057,927	-	19,296,739	
6,419,582	78,677	-	-	-	-	-	-	6,498,259	
6,841,295	2,096,387	6,205,900	1,353,413	7,559,313	21,587	1,176,521	-	17,695,103	

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום
 30 בספטמבר, 2024

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ביטוח כללי ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
406,403	638,038	1,980,267	453,510	2,433,777	-	-	-	3,478,218
294,383	578,852	1,483,001	484,006	1,967,007	-	-	-	2,840,242
112,020	59,186	497,266	(30,496)	466,770	-	-	-	637,976
94,421	188,213	533,956	186,471	720,427	-	-	-	1,003,061
63,207	175,444	181,922	228,258	410,180	-	-	-	648,831
(31,214)	(12,769)	(352,034)	41,787	(310,247)	-	-	-	(354,230)
80,806	46,417	145,232	11,291	156,523	-	-	-	283,746
451,004	4,368	-	-	-	-	-	-	455,372
-	-	-	3,437	3,437	-	154	-	3,591
13,349	30,570	137,330	18,934	156,264	455	43,277	(2,895)	241,020
13,349	30,570	137,330	22,371	159,701	455	43,431	(2,895)	244,611
464,353	34,938	137,330	22,371	159,701	455	43,431	(2,895)	699,983
378,223	60,014	185,513	34,536	220,049	-	-	-	658,286
(274)	41,613	70,159	23,347	93,506	-	-	-	134,845
(90,998)	-	-	-	-	-	-	-	(90,998)
(5,142)	16,537	21,976	11,182	33,158	455	43,431	(2,895)	85,544
75,664	62,954	167,208	22,473	189,681	455	43,431	(2,895)	369,290
4,752	-	-	-	-	5,063	-	(4,620)	5,195
-	-	-	-	-	51,479	-	(33,856)	17,623
6,608	-	-	-	-	63,876	26,554	(40,600)	56,438
-	-	-	-	-	921	159	-	1,080
-	-	-	-	-	153	49,042	(771)	48,424
-	-	-	-	-	-	-	-	2,346
73,808	62,954	167,208	22,473	189,681	(3,765)	(32,006)	-	290,672
-	-	-	-	-	-	930	-	930
73,808	62,954	167,208	22,473	189,681	(3,765)	(31,076)	-	291,602

הכנסות משירותי ביטוח
 הוצאות משירותי ביטוח
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
 הוצאות מביטוח משנה
 הכנסות מביטוח משנה
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
 הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
 רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
 הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
 הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
 גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
 הכנסות מדמי ניהול
 הכנסות מעמלות
 הוצאות תפעוליות אחרות
 הכנסות אחרות, נטו
 הוצאות מימון אחרות
 חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
רווח (הפסד) תפעולי
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה:
 אחר
סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום								
30 בספטמבר, 2024								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ביטוח כללי וויתור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
ליום 30 בספטמבר, 2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
5,647,906	2,269,086	5,764,278	1,273,134	7,037,412	98,081	1,402,491	-	16,454,976
4,991,020	130,910	-	-	-	-	-	-	5,121,930
5,564,046	1,893,310	5,649,066	1,273,133	6,922,199	11,048	1,116,872	-	15,507,475

סך כל נכסי המגזר
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)
ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	אילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
144,574	241,855	707,361	147,498	854,859	-	-	-	1,241,288
107,256	225,941	536,764	141,464	678,228	-	-	-	1,011,425
37,318	15,914	170,597	6,034	176,631	-	-	-	229,863
33,997	71,192	190,074	46,144	236,218	-	-	-	341,407
18,523	67,838	79,240	34,540	113,780	-	-	-	200,141
(15,474)	(3,354)	(110,834)	(11,604)	(122,438)	-	-	-	(141,266)
21,844	12,560	59,763	(5,570)	54,193	-	-	-	88,597
273,241	5,655	-	-	-	-	-	-	278,896
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	354	354	-	3	-	357
5,210	9,731	100,052	15,368	115,420	(217)	34,376	(970)	163,550
5,210	9,731	100,052	15,722	115,774	(217)	34,379	(970)	163,907
278,451	15,386	100,052	15,722	115,774	(217)	34,379	(970)	442,803
186,519	17,246	98,421	21,996	120,417	-	-	-	324,182
3,502	17,587	29,222	12,915	42,137	-	-	-	63,226
(70,134)	-	-	-	-	-	-	-	(70,134)
25,300	15,727	30,853	6,641	37,494	(217)	34,379	(970)	111,713
47,144	28,287	90,616	1,071	91,687	(217)	34,379	(970)	200,310
3,069	-	-	-	-	1,514	-	(1,361)	3,222
-	-	-	-	-	17,470	-	(12,068)	5,402
2,764	-	-	-	-	24,798	17,363	(14,173)	30,752
-	-	-	-	-	987	-	-	987
-	-	-	-	-	(1,184)	17,021	(226)	15,611
-	-	-	-	-	838	-	-	838
47,449	28,287	90,616	1,071	91,687	(3,022)	(5)	-	164,396
-	-	-	-	-	-	(1,660)	-	(1,660)
47,449	28,287	90,616	1,071	91,687	(3,022)	(1,665)	-	162,736

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
רווח (הפסד) תפעולי
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה:
אחר
סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

2025, בספטמבר, ליום 30								ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	ווישור ביטוח	ביטוח כללי איילון ביטוח	בריאות	
אלפי ש"ח								
ליום 30 בספטמבר, 2025								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
19,296,739	-	2,057,927	240,631	7,734,151	1,353,413	6,380,738	2,220,706	7,043,324
6,498,259	-	-	-	-	-	-	78,677	6,419,582
17,695,103	-	1,176,521	21,587	7,559,313	1,353,413	6,205,900	2,096,387	6,841,295

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
					ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
1,188,276	-	-	-	834,243	150,454	683,789	223,324	130,709
933,330	-	-	-	666,464	170,105	496,359	184,708	82,158
254,946	-	-	-	167,779	(19,651)	187,430	38,616	48,551
335,964	-	-	-	243,602	56,237	187,365	65,633	26,729
180,484	-	-	-	124,785	71,499	53,286	44,925	10,774
(155,480)	-	-	-	(118,817)	15,262	(134,079)	(20,708)	(15,955)
99,466	-	-	-	48,962	(4,389)	53,351	17,908	32,596
189,245	-	-	-	-	-	-	2,309	186,936
-	-	-	-	-	-	-	-	-
935	-	4	-	931	931	-	-	-
168,486	(986)	15,506	106	123,121	14,523	108,598	18,355	12,384
169,421	(986)	15,510	106	124,052	15,454	108,598	18,355	12,384
358,666	(986)	15,510	106	124,052	15,454	108,598	20,664	199,320
339,076	-	-	-	141,822	21,803	120,019	35,980	161,274
81,513	-	-	-	55,121	13,724	41,397	23,457	2,935
(32,153)	-	-	-	-	-	-	-	(32,153)
68,950	(986)	15,510	106	37,351	7,375	29,976	8,141	8,828
168,416	(986)	15,510	106	86,313	2,986	83,327	26,049	41,424
2,055	(1,034)	-	1,477	-	-	-	-	1,612
6,418	(11,397)	-	17,815	-	-	-	-	-
15,871	(13,152)	4,453	22,456	-	-	-	-	2,114
600	-	159	441	-	-	-	-	-
15,559	(265)	15,755	69	-	-	-	-	-
920	-	-	920	-	-	-	-	-
146,979	-	(4,539)	(1,766)	86,313	2,986	83,327	26,049	40,922
(32)	-	(32)	-	-	-	-	-	-
146,947	-	(4,571)	(1,766)	86,313	2,986	83,327	26,049	40,922

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה

תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן

קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח (הפסד) תפעולי

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה:

אחר

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

2024, בספטמבר, 30								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	אחר	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי ש"ח								
ליום 30 בספטמבר, 2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
5,647,906	2,269,086	5,764,278	1,273,134	7,037,412	98,081	1,402,491	-	16,454,976
4,991,020	130,910	-	-	-	-	-	-	5,121,930
5,564,046	1,893,310	5,649,066	1,273,133	6,922,199	11,048	1,116,872	-	15,507,475

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום
31 בדצמבר, 2024

ביטוח חיים ורחיקות	בריאות	ביטוח כללי		סה"כ	לא מיוחס	התאמות וקיזוזים	סה"כ
		אילון ביטוח	ווישור ביטוח				
ארוך טווח	בריאות	אילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ	לא מיוחס	התאמות וקיזוזים	סה"כ
				ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
536,016	857,322	2,664,756	602,988	3,267,744	-	-	4,661,082
399,434	819,220	1,984,508	642,272	2,626,780	-	-	3,845,434
136,582	38,102	680,248	(39,284)	640,964	-	-	815,648
122,918	244,759	735,376	236,766	972,142	-	-	1,339,819
76,699	222,667	230,484	283,949	514,433	-	-	813,799
(46,219)	(22,092)	(504,892)	47,183	(457,709)	-	-	(526,020)
90,363	16,010	175,356	7,899	183,255	-	-	289,628
641,508	7,251	-	-	-	-	-	648,759
-	-	-	4,269	4,269	185	-	4,454
26,567	49,039	262,760	28,612	291,372	63,187	(3,855)	424,603
26,567	49,039	262,760	32,881	295,641	63,372	(3,855)	429,057
668,075	56,290	262,760	32,881	295,641	63,372	(3,855)	1,077,816
545,415	111,605	227,066	42,255	269,321	-	-	926,341
5,862	57,314	78,708	22,691	101,399	-	-	164,575
(122,221)	-	-	-	-	-	-	(122,221)
6,301	1,999	114,402	13,317	127,719	63,372	(3,855)	193,829
96,664	18,009	289,758	21,216	310,974	63,372	(3,855)	483,457
6,427	-	-	-	-	6,796	(6,192)	7,031
-	-	-	-	-	79,183	(55,473)	23,710
6,720	-	-	-	-	97,811	(64,517)	84,956
-	-	-	-	-	1,944	-	1,944
-	-	-	-	-	199	(1,003)	65,952
-	-	-	-	-	3,217	-	3,217
96,371	18,009	289,758	21,216	310,974	(8,577)	(48,326)	368,451
-	-	-	-	-	-	-	12,763
96,371	18,009	289,758	21,216	310,974	(8,577)	(35,563)	381,214

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן

חדוק לפעילות ההשקעה

רווח (הפסד) תפעולי

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה:

אחר

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024								
לא מיוחס				ביטוח חיים				
סה"כ	התאמות וקיזוזים	למגזרי פעילות	אחר	סה"כ	ביטוח כללי		בריאות	וחיסכון ארוך טווח
				ביטוח כללי בלתי מבוקר	ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
אלפי ש"ח								
ליום 31 בדצמבר, 2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
16,924,716	-	1,554,422	94,463	7,201,042	1,368,397	5,831,513	2,271,746	5,804,175
5,279,159	-	-	-	-	-	-	125,183	5,153,976
15,894,353	-	1,099,234	13,889	7,078,344	1,368,397	5,710,680	2,000,763	5,701,390

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות באור 5 : -

א. מגזר ביטוח כללי

איילון ביטוח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
291,118	515,445	1,282,716	2,089,279
253,000	461,779	898,560	1,613,339
38,118	53,666	384,156	475,940
56,217	4,334	507,245	567,796
20,947	778	237,860	259,585
(35,270)	(3,556)	(269,385)	(308,211)
2,848	50,110	114,771	167,729
86,119	21,555	164,745	272,419
67,284	9,280	143,407	219,971
25,830	105	40,206	66,141
44,665	12,380	61,544	118,589
47,513	62,490	176,315	286,318
264,200	384,451	722,530	1,371,181
(35,795)	(20,073)	(43,545)	(99,413)
1,736,278	488,883	4,387,848	6,613,009
			(525,239)
			6,087,770
838,672	4,358	1,505,736	2,348,766
			(622,745)
			1,726,021
326,660	582,287	1,411,754	2,320,701

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברוח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 בספטמבר 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

איילון ביטוח (המשך)

30 בספטמבר, 2024

2,297,490 1,415,883 556,383 325,224

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח

99,803	177,524	430,034	707,361
91,857	152,047	292,860	536,764
7,946	25,477	137,174	170,597
17,478	1,559	171,037	190,074
14,691	97	64,452	79,240
(2,787)	(1,462)	(106,585)	(110,834)
5,159	24,015	30,589	59,763
31,325	6,561	62,166	100,052
29,830	4,365	64,226	98,421
11,474	37	17,711	29,222
12,969	2,233	15,651	30,853
18,128	26,248	46,240	90,616

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 בספטמבר 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

92,334	123,232	228,318	443,884
(8,891)	(4,199)	(10,289)	(23,379)
1,736,278	488,883	4,387,848	6,613,009
			(525,239)
			6,087,770
838,672	4,358	1,505,736	2,348,766
			(622,745)
			1,726,021
77,991	156,129	409,088	643,208

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
89,850	168,089	425,850	683,789
83,260	155,271	257,828	496,359
6,590	12,818	168,022	187,430
21,303	1,018	165,044	187,365
19,410	(872)	34,748	53,286
(1,893)	(1,890)	(130,296)	(134,079)
4,697	10,928	37,726	53,351
36,081	7,848	64,669	108,598
38,719	4,355	76,945	120,019
19,676	97	21,624	41,397
17,038	3,590	9,348	29,976
21,735	14,518	47,074	83,327
84,849	123,828	216,133	424,810
(8,551)	711	(35,750)	(43,590)
1,764,838	432,912	3,897,074	6,094,824
			(532,693)
			5,562,131
1,042,713	5,674	1,313,546	2,361,933
			(710,934)
			1,650,999
86,335	137,518	447,548	671,401

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים**רווח משירותי ביטוח****סך הכל רווחים מהשקעות, נטו**

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו**רווח, נטו מביטוח ומהשקעה**

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 בספטמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח (המשך)

לשנה שנתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	אחר(א)	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,664,756	1,638,488	668,478	357,790
1,984,508	1,043,801	599,645	341,062
680,248	594,687	68,833	16,728
735,376	638,379	5,956	91,041
230,484	162,491	(3,657)	71,650
(504,892)	(475,888)	(9,613)	(19,391)
175,356	118,799	59,220	(2,663)
262,760	159,812	19,048	83,900
227,066	138,287	9,628	79,151
78,708	44,142	330	34,236
114,402	65,667	9,750	38,985
289,758	184,466	68,970	36,322
1,746,337	901,469	512,830	332,038
(169,534)	(144,938)	(13,719)	(10,877)
6,025,497	3,911,220	402,123	1,712,154
(421,281)			
5,604,216			
2,273,141	1,290,263	4,085	978,793
(585,102)			
1,688,039			
2,822,395	1,776,891	670,178	375,326

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברוח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
271,927	142,510	3,291	417,728
255,839	132,473	2,148	390,460
16,088	10,037	1,143	27,268
92,261	27,125	1,347	120,733
74,904	21,160	350	96,414
(17,357)	(5,965)	(997)	(24,319)
(1,269)	4,072	146	2,949
35,202	5,298	136	40,636
47,327	2,934	7	50,268
22,149	1,113	5	23,267
10,024	3,477	134	13,635
8,755	7,549	280	16,584
252,575	109,506	569	362,650
(31,284)	(3,008)	629	(33,663)
1,275,228	128,566	3,800	1,407,594
			(81,046)
805,025	31,828	1,996	838,849
			(359,465)
246,431	178,907	3,610	428,948

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 בספטמבר 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח

297,911	152,836	2,763	453,510
336,785	143,668	3,553	484,006
(38,874)	9,168	(790)	(30,496)
143,383	41,425	1,663	186,471
188,436	37,778	2,044	228,258
45,053	(3,647)	381	41,787
6,179	5,521	(409)	11,291
18,948	3,352	71	22,371
31,416	3,109	11	34,536
20,901	2,438	8	23,347
8,433	2,681	68	11,182
14,612	8,202	(341)	22,473

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים**רווח (הפסד) משירותי ביטוח****סך הכל רווחים מהשקעות, נטו**

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו**רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה**

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 בספטמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

269,334	128,376	1,775	399,485
31,514	(6,290)	1,287	26,511
1,161,779	145,377	4,211	1,311,367
			(77,095)
			1,234,272
829,829	51,135	2,174	883,138
			(336,446)
			546,692
284,571	188,759	3,078	476,408

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקיםרווח (הפסד) משירותי ביטוחסך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטורווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 בספטמבר 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

147,498	1,149	50,502	95,847
141,464	1,066	43,459	96,939
6,034	83	7,043	(1,092)
46,144	506	11,029	34,609
34,540	377	7,360	26,803
(11,604)	(129)	(3,669)	(7,806)
<u>(5,570)</u>	<u>(46)</u>	<u>3,374</u>	<u>(8,898)</u>
15,722	56	1,515	14,151
21,996	-	1,280	20,716
12,915	1	471	12,443
<u>6,641</u>	<u>57</u>	<u>706</u>	<u>5,878</u>
<u>1,071</u>	<u>11</u>	<u>4,080</u>	<u>(3,020)</u>
130,066	587	38,588	90,891
(9,672)	216	(3,500)	(6,388)
1,407,594	3,800	128,566	1,275,228
<u>(81,046)</u>			
<u>1,326,548</u>			
838,849	1,996	31,828	805,025
<u>(359,465)</u>			
<u>479,384</u>			
<u>78,354</u>	<u>1,416</u>	<u>33,522</u>	<u>43,416</u>

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

96,234	53,261	959	150,454
117,608	51,559	938	170,105
(21,374)	1,702	21	(19,651)
42,743	12,985	509	56,237
57,697	13,441	361	71,499
14,954	456	(148)	15,262
(6,420)	2,158	(127)	(4,389)
13,233	2,177	44	15,454
20,473	1,329	1	21,803
12,681	1,043	-	13,724
5,441	1,891	43	7,375
(979)	4,049	(84)	2,986

94,486	48,377	1,035	143,898
10,911	(5,301)	(276)	5,334

1,161,779	145,377	4,211	1,311,367
			(77,095)
			1,234,272
829,829	51,135	2,174	883,138
			(1,219,584)
			(336,446)

37,779	26,261	1,282	65,322
--------	--------	-------	--------

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 בספטמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח (המשך)

לשנה שנתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	אחר(א)	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

602,988	3,777	207,522	391,689
642,272	4,569	194,917	442,786
(39,284)	(792)	12,605	(51,097)
236,766	2,150	53,398	181,218
283,949	2,317	47,625	234,007
47,183	167	(5,773)	52,789
7,899	(625)	6,832	1,692
32,881	129	5,177	27,575
42,255	11	3,320	38,924
22,691	8	2,609	20,074
13,317	126	4,466	8,725
21,216	(499)	11,298	10,417
526,323	1,673	165,195	359,455
34,332	2,096	(2,939)	35,175
1,344,350	4,305	111,993	1,228,052
(49,119)			
1,295,231			
885,844	2,084	36,488	847,272
(352,101)			
533,743			
607,685	4,131	213,840	389,714

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

סה"כ	אחר(א)	רכב רכוש	רכב חובה
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח

2,507,007	1,286,007	657,955	563,045
2,003,799	900,708	594,252	508,839
503,208	385,299	63,703	54,206
688,529	508,592	31,459	148,478
355,999	238,210	21,938	95,851
(332,530)	(270,382)	(9,521)	(52,627)
170,678	114,917	54,182	1,579
313,055	164,881	26,853	121,321
270,239	143,414	12,214	114,611
89,408	40,211	1,218	47,979
132,224	61,678	15,857	54,689
302,902	176,595	70,039	56,268
302,902	176,595	70,039	56,268

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 בספטמבר 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

1,733,831	723,099	493,957	516,775
(133,076)	(42,916)	(23,081)	(67,079)
8,020,603	4,391,648	617,449	3,011,506
(606,285)			
7,414,318			
3,187,615	1,507,732	36,186	1,643,697
(982,210)			
2,205,405			
2,749,649	1,415,364	761,194	573,091

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

564,213	656,101	1,213,463	2,433,777
587,403	585,929	793,675	1,967,007
(23,190)	70,172	419,788	466,770
212,118	46,183	462,126	720,427
245,532	34,007	130,641	410,180
33,414	(12,176)	(331,485)	(310,247)
10,224	57,996	88,303	156,523
64,098	13,723	81,880	159,701
98,785	12,212	109,052	220,049
53,745	2,817	36,944	93,506
19,058	4,328	9,772	33,158
29,282	62,324	98,075	189,681
29,282	62,324	98,075	189,681

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 בספטמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

517,031	515,296	672,657	1,704,984
20,666	(20,885)	(86,134)	(86,353)
2,926,617	578,289	3,901,285	7,406,191
			(609,788)
1,872,542	56,809	1,315,720	3,245,071
			(1,047,380)
			2,197,691
609,795	745,142	1,418,961	2,773,898

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

סה"כ	אחר(א)	רכב רכוש	רכב חובה
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח

854,859	431,183	228,026	195,650
678,228	293,926	195,506	188,796
176,631	137,257	32,520	6,854
236,218	171,543	12,588	52,087
113,780	64,829	7,457	41,494
(122,438)	(106,714)	(5,131)	(10,593)
54,193	30,543	27,389	(3,739)
115,774	62,222	8,076	45,476
120,417	64,226	5,645	50,546
42,137	17,712	508	23,917
37,494	15,708	2,939	18,847
91,687	46,251	30,328	15,108
91,687	46,251	30,328	15,108

573,950	228,905	161,820	183,225
(33,051)	(10,073)	(7,699)	(15,279)

8,020,603	4,391,648	617,449	3,011,506
(606,285)			
7,414,318			
3,187,615	1,507,732	36,186	1,643,697
(982,210)			
2,205,405			

721,562	410,504	189,651	121,407
---------	---------	---------	---------

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 בספטמבר 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	אחר(א)	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
834,243	426,809	221,350	186,084
666,464	258,766	206,830	200,868
167,779	168,043	14,520	(14,784)
243,602	165,553	14,003	64,046
124,785	35,109	12,569	77,107
(118,817)	(130,444)	(1,434)	13,061
48,962	37,599	13,086	(1,723)
124,052	64,713	10,025	49,314
141,822	76,946	5,684	59,192
55,121	21,624	1,140	32,357
37,351	9,391	5,481	22,479
86,313	46,990	18,567	20,756
568,708	217,168	172,205	179,335
(38,256)	(36,026)	(4,590)	2,360
7,406,191	3,901,285	578,289	2,926,617
(609,788)			
6,796,403			
3,245,071	1,315,720	56,809	1,872,542
(1,930,518)			
1,314,553			
736,723	448,830	163,779	124,114

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה , ליום 30 בספטמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

מאוחד (המשך)

לשנה שנתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר(א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד :

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הערות :

- (א) ביטוח כללי "אחר" כולל פעילות שאינה בתחום הרכב וכוללת ענפי החבויות ורכוש אחר.
- (ב) שורת ה'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו', ושורת 'שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו' הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח- ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- (ג) לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- (ד) הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום					
30 בספטמבר, 2025					
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה			
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
423,149	423,149	-	הכנסות משירותי ביטוח		
319,019	319,019	-	הוצאות משירותי ביטוח		
104,130	104,130	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
99,088	99,088	-	הוצאות מביטוח משנה		
40,563	40,563	-	הכנסות מביטוח משנה		
(58,525)	(58,525)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
45,605	45,605	-	רווח משירותי ביטוח		
727,784	565,710	162,074	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה		
19,047	19,047	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו :		
746,831	584,757	162,074	רווחים אחרים מהשקעות, נטו		
561,559	561,559	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו		
6,879	6,879	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
(162,074)	-	(162,074)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
30,077	30,077	-	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
75,682	75,682	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו		
7,702	-	7,702	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה		
5,295	-	5,295	הכנסות מדמי ניהול		
78,089	75,682	2,407	הוצאות תפעוליות אחרות		
			סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה		

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום			
30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
406,403	406,403	-	הכנסות משירותי ביטוח
294,383	294,383	-	הוצאות משירותי ביטוח
112,020	112,020	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
94,421	94,421	-	הוצאות מביטוח משנה
63,207	63,207	-	הכנסות מביטוח משנה
(31,214)	(31,214)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
80,806	80,806	-	רווח משירותי ביטוח
451,004	360,006	90,998	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
13,349	13,349	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
464,353	373,355	90,998	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
378,223	378,223	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(274)	(274)	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(90,998)	-	(90,998)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(5,142)	(5,142)	-	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
75,664	75,664	-	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
4,752	-	4,752	הכנסות מדמי ניהול
6,608	-	6,608	הוצאות תפעוליות אחרות
73,808	75,664	(1,856)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
30 בספטמבר, 2025			
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
144,574	144,574	-	הכנסות משירותי ביטוח
107,256	107,256	-	הוצאות משירותי ביטוח
37,318	37,318	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
33,997	33,997	-	הוצאות מביטוח משנה
18,523	18,523	-	הכנסות מביטוח משנה
(15,474)	(15,474)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
21,844	21,844	-	רווח משירותי ביטוח
273,241	203,107	70,134	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
5,210	5,210	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
278,451	208,317	70,134	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
186,519	186,519	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
3,502	3,502	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(70,134)	-	(70,134)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
25,300	25,300	-	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
47,144	47,144	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו
3,069	-	3,069	רווח , נטו מביטוח ומהשקעה
2,764	-	2,764	הכנסות מדמי ניהול
47,449	47,144	305	הוצאות תפעוליות אחרות
			סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
130,709	130,709	-	הכנסות משירותי ביטוח
82,158	82,158	-	הוצאות משירותי ביטוח
48,551	48,551	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
26,729	26,729	-	הוצאות מביטוח משנה
10,774	10,774	-	הכנסות מביטוח משנה
(15,955)	(15,955)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
32,596	32,596	-	רווח משירותי ביטוח
186,936	154,783	32,153	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
12,384	12,384	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
199,320	167,167	32,153	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
161,274	161,274	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
2,935	2,935	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(32,153)	-	(32,153)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
8,828	8,828	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו
41,424	41,424	-	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
1,612	-	1,612	הכנסות מדמי ניהול
2,114	-	2,114	הוצאות תפעוליות אחרות
40,922	41,424	(502)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

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

לשנה שנתיימה ביום				
31 בדצמבר, 2024				
סה"כ	ביטוח חיים	חוזי השקעה		
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
536,016	536,016	-	הכנסות משירותי ביטוח	
399,434	399,434	-	הוצאות משירותי ביטוח	
136,582	136,582	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
122,918	122,918	-	הוצאות מביטוח משנה	
76,699	76,699	-	הכנסות מביטוח משנה	
(46,219)	(46,219)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
90,363	90,363	-	רווח משירותי ביטוח	
641,508	519,287	122,221	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	
26,567	26,567	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו :	
668,075	545,854	122,221	רווחים אחרים מהשקעות, נטו	
545,415	545,415	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	
5,862	5,862	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
(122,221)	-	(122,221)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
6,301	6,301	-	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	
96,664	96,664	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו	
6,427	-	6,427	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה	
6,720	-	6,720	הכנסות מדמי ניהול	
96,371	96,664	(293)	הוצאות תפעוליות אחרות	
			סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה	

2. מידע נוסף בגין חוזי השקעה

לשנה		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח					
267,979	77,680	516,462	178,376	831,884	267,979
16,421	5,324	11,106	12,848	22,196	16,421
186,637	59,575	397,151	133,309	652,230	186,637

תקבולים בגין חוזי השקעה

תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה – עסק חדש

תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

ב.3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים

[illegible]

2025
נתונים ברוטו, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר

511,722	358,416	152,412	894	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות
125,562	-	124,880	682	מזה : מרכיב החיסכון (ב)
24,110	-	24,110	-	דמי ניהול משתנים (ב)
19,937	-	19,937	-	דמי ניהול קבועים (ב)

פוליסות	פוליסות	פוליסות
הכוללות	הכוללות	הכוללות
רכיב	רכיב	רכיב
חיסכון	חיסכון	חיסכון
תלוי	תלוי	תלוי
ללא רכיב	ללא רכיב	ללא רכיב
סה"כ	סה"כ	סה"כ
חיסכון	חיסכון	חיסכון
תשואה (א)	תשואה (א)	תשואה (א)
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נתונים ברוטו, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

512,610	342,439	169,061	1,110	פרמיות ברוטו בגין חוץ ביטוח בניכוי החזרי פרמיות
138,469	-	137,613	856	מזה : מרכיב החיסכון (ב)
-	-	-	-	דמי ניהול משתנים (ב)
19,792	-	19,792	-	דמי ניהול קבועים (ב)

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב.3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

פוליסות הכוללות	פוליסות רכיב	פוליסות ללא רכיב	סך הכל
פוליסות	הכוללות רכיב	חיסכון שאינו	תלוי תשואה (א)
רכיב	חיסכון	תלוי	תשואה (א)
פוליסות	ללא רכיב	חיסכון	סך הכל
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר

2025

290	48,923	123,599	172,812
218	41,028	-	41,246
-	7,850	-	7,850
-	6,885	-	6,885

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

מזה : מרכיב החיסכון (ב)

דמי ניהול משתנים (ב)

דמי ניהול קבועים (ב)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

פוליסות הכוללות	פוליסות רכיב	פוליסות ללא רכיב	סה"כ
פוליסות	הכוללות רכיב	חיסכון שאינו	תלוי תשואה (א)
רכיב	חיסכון	תלוי	תשואה (א)
פוליסות	ללא רכיב	חיסכון	סה"כ
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

359	55,553	113,356	169,268
282	45,517	-	45,799
-	-	-	-
-	6,794	-	6,794

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

מזה : מרכיב החיסכון (ב)

דמי ניהול משתנים (ב)

דמי ניהול קבועים (ב)

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב.3. מידע נוסף בגין ביטוח חיים (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2024			
פוליסות		פוליסות	
הכוללות		הכוללות	
רכיב		רכיב	
פוליסות		הכוללות רכיב	
ללא רכיב		חיסכון שאינו	
סה"כ	חיסכון	תשואה (א)	תלוי תשואה (א)
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(ב) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

מזה : מרכיב החיסכון (ב)

דמי ניהול משתנים (ב)

דמי ניהול קבועים (ב)

679,778	452,388	225,943	1,447
186,007	-	184,886	1,121
-	-	-	-
26,634	-	26,634	-

א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה.

ב. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 5 : - מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח בריאות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

סך הכל	אחר	בריאות-אחר		פרט	סיעודי
		הוצאות	הוצאות		
		רפואיות	רפואיות		
		ונכויות	ונכויות		
		קבוצתי (א)	פרט		
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
730,923	400,471	179,317	122,905	28,230	

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

2017, 2018, 2019				
סיעודי				בריאות-אחר
הוצאות		הוצאות		
רפואיות		רפואיות		
ונכויות		ונכויות		
<u>פרט</u>	<u>פרט</u>	<u>קבוצתי (א)</u>		<u>אחר</u>
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
28,096	95,682	168,124	398,290	690,192

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

בריאות-אחר			סיעודי	
הוצאות			הוצאות	
רפואיות			רפואיות	
ונכויות			ונכויות	
פרט	פרט	קבוצתי (א)	אחר	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,455	43,981	59,456	264,146	377,038

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

סיעודי					בריאות-אחר	
פרט	סך הכל	הוצאות	הוצאות	רפואיות	רפואיות	
		ונכויות	ונכויות	קבוצתי (א)	אחר	
		בלתי מבוקר				
		אלפי ש"ח				
9,422	33,410	56,887	253,149	352,868		

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

א. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים. בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, סיעות לחי"ל ותאונות אישיות.
ב. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

באור 5 :

ג. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום				
31 בדצמבר, 2024				
סיעודי		בריאות-אחר		
		הוצאות	הוצאות	
		רפואיות	רפואיות	
		ונכויות	ונכויות	
פרט	פרט	קבוצתי (א)	אחר	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
37,594	131,851	226,458	468,339	864,242

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

א. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים. בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות.
ב. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 6: - צירוף עסקים

א. בהמשך לאמור בבאור 1א(2) לעיל ובאור 14כג' להלן, ביום 27 בספטמבר 2025 השלימה WeSure Technologies USA, Inc. (להלן: "WUS") חברה בת בבעלות מלאה של החברה, רכישה של 100% ממניות ומזכויות ההצבעה ב-Hourly, Inc. (להלן: "Hourly") ו-100% ממניות ומזכויות ההצבעה ב-Media Data Solutions LLC (להלן: "MDS").

לאחר השלמת העסקה כאמור לעיל, שיעורי האחזקה המעודכנים של החברה בהון המניות המונפק והנפרע של WUS בדילול מלא הינם 39.5%. החברה היא בעלת המניות הגדולה ביותר לאחר העסקה וכן זכאית למנות את רוב חברי דירקטוריון של WUS. בהתאם, היא נותרה בעלת השליטה ב-WUS.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים שלהלן, טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך השווי החיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

ב. התמורה בעסקה:

לא שולמה תמורה במזומן בעד העסקה – אלא במסגרת העסקה הוקצו מניות WUS לבעלי המניות של Hourly ו-MDS.

ג. נכסים והתחייבויות מזוהים של Hourly ו-MDS שנרכשו (בהתאם לערכים ארעיים):

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	
אלפי ש"ח	
84,562	נכסים בלתי מוחשיים
190	רכוש קבוע
1,643	חייבים ויתרות חובה
1,063	מזומנים ושווי מזומנים
87,458	סך הנכסים
2,469	זכאים ויתרות זכות
4,253	הלוואות ואשראי לזמן קצר
6,722	סך ההתחייבויות
80,736	נכסים מזוהים, נטו
18,910	מוניטין הנובע מהרכישה*
99,646	סך תמורת הרכישה

(* המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזיויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של WUS והחברות הנרכשות.

ד. בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 לא חלה השפעה על תוצאות החברה.

באור 6 : - צירוף עסקים (המשך)ה. תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לחברה כתוצאה מעסקת הרכישה :

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מזומנים אשר נבעו מהרכישה :</u>
1,063	מזומנים ושווי מזומנים של Hourly ו-MDS
-	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
<u>1,063</u>	מזומנים, נטו

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של Hourly, נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. בהתאם להערכת השווי, יוחסו עודפי עלות לנכסים שנרכשו ונקבע אורך חיים להפחתה של עודפי העלות כמפורט להלן :

<u>שיטת הפחתה</u>	<u>תקופת הפחתה</u>	<u>סכום (באלפי ש"ח)</u>	
קו ישר	10 שנים	68,316	טכנולוגיה
קו ישר	4 שנים	13,556	קשרי לקוחות
קו ישר	4 שנים	1,762	סימן מסחרי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של MDS, נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. בהתאם להערכת השווי, יוחסו עודפי עלות לנכסים שנרכשו ונקבע אורך חיים להפחתה של עודפי העלות כמפורט להלן :

<u>שיטת הפחתה</u>	<u>תקופת הפחתה</u>	<u>סכום (באלפי ש"ח)</u>	
קו ישר	8 שנים	1,324	קשרי לקוחות

ד. עלויות הקשורות לצירוף עסקים :

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ- 445 אלפי ש"ח נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות רווח והפסד.

באור 7: -

השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

א. השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה-פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
79,406	72,875	105,762
248,888	246,969	249,412
20,867	9,001	12,052
349,161	328,845	367,226
370,717	360,812	500,562
972,063	975,547	1,145,058
1,342,780	1,336,359	1,645,620
1,691,941	1,665,204	2,012,846
11,120	8,326	10,029
1,178,165	1,070,630	1,537,110
1,189,285	1,078,956	1,547,139
2,178,549	2,179,845	2,449,071
21,426	2,167	15,733
2,199,975	2,182,012	2,464,804
<u>5,081,201</u>	<u>4,926,172</u>	<u>6,024,789</u>
1,967	12,118	449

מכשירי חוב:**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות (*)

סך הכל מכשירי חוב סחירים
סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:**מכשירי הון שאינם סחירים:**

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (**)

מכשירים נגזרים (***)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (***)

(*) כולל סך של כ-88 אלפי ש"ח, 2,502 אלפי ש"ח ו-2,228 אלפי ש"ח נכסים המוחזקים לפידיון המוצגים בעלות מופחתת לימים 30 בספטמבר 2025, 30 בספטמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2024 בהתאמה. שווים ההוגן של נכסים אלו הוא בסך של כ-87 אלפי ש"ח, 2,428 אלפי ש"ח ו-2,249 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר 2025, 30 בספטמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2024 בהתאמה.

(**) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.

(***) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 7 : - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה)

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 בספטמבר, 2025

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
15,574	15,574	-
264,437	-	264,437
105,933	-	105,933
472,306	37,628	434,678
18,602	-	18,602
876,852	53,202	823,650
2,770,839	-	2,770,839
1,445,442	-	1,445,442
4,216,281	-	4,216,281
5,093,133	53,202	5,039,931
17,305	-	17,305
260,959	-	260,959
278,264	-	278,264
857,243	-	857,243
7,292	-	7,292
864,535	-	864,535
6,235,932	53,202	6,182,730
51	-	51

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:
פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח מיועדות
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות
מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:
מניות שאינן סחירות
מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות
סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)
מכשירים נגזרים (**) (*)
סך הכל השקעות אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
(**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך) באור 7 : -

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 בספטמבר, 2024

השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
35,638	35,638	-
261,907	-	261,907
95,648	-	95,648
549,815	30,181	519,634
11,001	-	11,001
954,009	65,819	888,190
2,072,496	-	2,072,496
1,254,347	-	1,254,347
3,326,843	-	3,326,843
4,280,852	65,819	4,215,033
7,157	-	7,157
161,570	-	161,570
168,727	-	168,727
820,276	-	820,276
7,359	-	7,359
827,635	-	827,635
5,277,214	65,819	5,211,395
9,250	-	9,250

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:
פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח מיועדות
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות
מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:
מניות שאינן סחירות
מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות
סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)
מכשירים נגזרים (**)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
(**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 7 : - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
25,374	25,374	-
266,677	-	266,677
92,200	-	92,200
540,218	25,245	514,973
29,316	-	29,316
953,785	50,619	903,166
2,275,913	-	2,275,913
1,260,723	-	1,260,723
3,536,636	-	3,536,636
4,490,421	50,619	4,439,802
11,439	-	11,439
189,416	-	189,416
200,855	-	200,855
820,259	-	820,259
22,086	-	22,086
842,345	-	842,345
5,533,621	50,619	5,483,002
1,816	-	1,816

מכשירי חוב:מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות

מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

מכשירים נגזרים (**) (*)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
 (**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 8 :

הלוואות ואשראי

א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
455,151	455,426	504,052
104,537	124,552	84,966
292,271	291,765	338,946
28,843	25,433	24,606
880,802	897,176	952,570
680,370	680,258	620,543

הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים (ב)

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב (ב) (ד)

התחייבויות בגין חכירה

סך הכל הלוואות ואשראי

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

(*) סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם מוכרת בסעיף זכאים.

- ב. בהמשך לאמור בבאור 24ב' (1)א' (2) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024 בתקופת הדוח ביצעה איילון ביטוח פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ד') בסך (קרן) של 110 מיליון ש"ח, וכן ביצעה איילון ביטוח, פירעון מלא של כתב התחייבות לתאגיד בנקאי בסך (קרן) של 20 מיליון ש"ח והנפקת כתב התחייבות נדחה בסך (קרן) של 110 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי.
- לפרטים בדבר אישור דירקטוריון איילון ביטוח פירעון מוקדם מלא של כתבי התחייבות מתאגידים בנקאיים בסך כולל של (קרן) 135 מיליון ש"ח, וכן הנפקת כתב התחייבות לתאגיד בנקאי אחר באותו הסכום ראו באור 14כח' להלן.
- ג. לפרטים אודות התקשרות איילון ביטוח עם ווישור ביטוח בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח, בתקופת הדוח ראו באור 14יח' להלן.
- ד. לעניין אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה ("אגרות החוב") בתקופת הדוח ולעניין הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה בדרך של הרחבת סדרה לאחר תאריך הדיווח ראו באור 14ל' להלן.
- ה. ביום 28 באוקטובר 2025, לאחר תאריך הדיווח, אישר דירקטוריון איילון ביטוח פרעון כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 2 בסך כולל של 40 מיליון ש"ח, לפרטים ראו באור 14כח' להלן.

באור 9 : -

הון ודרישות הון

- א. התנועה בהון המניות
1. בהמשך לאמור בבאור 33 לדוחות הכספיים לשנת 2024, בתקופת הדוח הומרו אופציות לא רשומות למסחר שהוענקו לעובדים ל- 360,741 מניות של החברה.
 2. לעניין התנועה בהון המניות בתקופת הדוח ראו דוח על השינויים לעיל.
- ב. כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח למנייה
- מספר המניות המונפקות ליום 30 בספטמבר 2025 בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב הינו 131,569,225.
- מספר המניות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למנייה לתקופה של תשעה חודשים הינו 131,289,542 מניות ולתקופה של שלושה חודשים 131,450,766 מניות.
- מספר המניות ששימשו לצורך חישוב הרווח המדולל למנייה לתקופה של תשעה חודשים הינו 133,211,463 מניות ולתקופה של שלושה חודשים 133,372,687 מניות.
- ג. חלוקת דיבידנד על ידי החברה
1. ביום 17 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לשנת 2024 בסך של 20 מיליון ש"ח. זאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות. הדיבידנד שולם ביום 6 באפריל 2025.
 2. ביום 25 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 בסך של כ-20 מיליון ש"ח. זאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות. הדיבידנד שולם ביום 14 בספטמבר 2025.
 3. לאחר תאריך הדיווח, ביום 27 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה הכרזה וחלוקת דיבידנד ביניים נוסף בסך של כ-25 מיליון ש"ח, זאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות. ראו באור 14 יד' להלן.

באור 9 : - הון ודרישות הון (המשך)

ד. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

חברות הביטוח המאוחדות כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון.

1. אילון ביטוח

ביום 28 במאי, 2025 אישר דירקטוריון אילון ביטוח מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון לשנת 2025 של 107% (ללא תקופת פריסה) אשר יעלה בהדרגה, באופן לינארי, ל- 110% עד תום שנת 2032.

מדיניות חלוקת דיבידנד שאושרה על-ידי דירקטוריון אילון ביטוח

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון אילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין, בכוונת אילון ביטוח לחלק מדי שנה דיבידנדים לבעלי מניותיה בסכום של לפחות 40% מהרווח השנתי הכולל של אילון ביטוח, וזאת כל עוד אילון ביטוח עומדת בשיעור יחס כושר הפירעון המינימאלי שקבע דירקטוריון אילון ביטוח שהינו גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש ממנה על-פי כללי רשות שוק ההון. מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של אילון ביטוח לבצע חלוקת דיבידנד וכי חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה, לפי שיקול דעתו. דירקטוריון אילון ביטוח יהיה רשאי לפי שיקול דעתו להחליט לחלק בפועל שיעורים שונים (גבוהים או נמוכים יותר) של דיבידנד. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר על-פי חוק החברות ובכלל זה לקיומם של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטיים ולעמידת אילון ביטוח במבחן יכולת הפירעון לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או תיטול על עצמה אילון ביטוח בעתיד, לצרכי המזומנים של אילון ביטוח ומידת הזדקקותה להם למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, לתכניות העסקיות של אילון ביטוח כפי שתהיינה מעת לעת ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת. דירקטוריון אילון ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד ולהחליט בכל עת, לפי שיקול דעתו המוחלט, בין היתר בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והרגולציה החלות על אילון ביטוח, על שינוי, עדכון או ביטול מדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

2. ווישור ביטוח

ווישור ביטוח פועלת מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון ואשר עודכנה בדצמבר 2024 (להלן "המדיניות"): (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש. 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 הנוגעות 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 הדירקטוריון של ווישור ביטוח.

בנוסף לאמור חלות מגבלות נוספות בקשר עם כתבי ההתחייבות הנדחים שהנפיקה ווישור ביטוח לתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים אודות מדיניות ההון, מדיניות חלוקת הדיבידנד ומגבלות כאמור, ראו באורים 15 ו-2) ו-24ב1(ב) בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על חברות הביטוח המאוחדות חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום 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 חברות הביטוח המאוחדות 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. משנת 2019 ועד לשנת 2024 כלל פריסה הדרגתית של ההון הנדרש. דרישת הון מוקטנת, שגדלה באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסויימים של השקעות.
2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן: "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.
3. מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה- SCR (במקום 40%), ככל שהחברה נמצאת בתקופת ההקלות.

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 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד.

יחס כושר הפרעון של איילון ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2025 שאושר ביום 27 בנובמבר, 2025, לאיילון ביטוח עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

יחס כושר הפרעון של ווישור ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2024, שאושר ביום 25 בנובמבר 2025, לווישור ביטוח עודף הון וזאת לאחר הנפקת הון מניות שבוצעו לאחר תאריך הדיווח, ראו סעיף ה' להלן וכן באור 13 יח' להלן.

החישובים שערכו החברות בקבוצה כאמור, נבדקו על ידי רואי החשבון המבקרים של החברות, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי החברות בקבוצה, ליום 30 ביוני 2025, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

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

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים צוין כי הם לא בדקו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2025, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכוני ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתיד של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

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 4.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוחות יחס כושר פרעון כלכלי שמפורסמים באתרי האינטרנט של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח.

באור 9: - הון ודרישות הון (המשך)

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

1. איילון ביטוח

בהתאם למדיניות ניהול ההון של איילון ביטוח אשר אושרה בדירקטוריון ביום 28 במאי 2025, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה איילון ביטוח עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה.

ביום 17 במרס 2025, הכריזה איילון ביטוח על דיבידנד בסך של 30 מיליוני ש"ח, אשר שולם ביום 7 באפריל 2025. הדיבידנד למניה הינו 1.2 ש"ח.

ביום 24 באוגוסט 2025, הכריזה איילון ביטוח על דיבידנד ביניים לשנת 2025 בסך של 75 מיליוני ש"ח, אשר שולם ביום 11 בספטמבר 2025. הדיבידנד למניה הינו 3 ש"ח, סכום הדיבידנד כאמור נוכח מהון רובד 1 של איילון ביטוח בחישוב יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני, 2025.

לפרטים בדבר אישור דירקטוריון איילון ביטוח של חלוקת דיבידנד ביניים נוסף לשנת 2025 לאחר תאריך הדיווח, ראו באור 14 יג' להלן.

2. ווישור ביטוח

בהתאם למדיניות ניהול ההון של ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון שקבעה במדיניות ניהול ההון שלה, 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. כמו כן, 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. בנוסף לאמור חלות מגבלות נוספות בקשר עם כתבי ההתחייבויות הנדחים שהנפיקה ווישור ביטוח לתאגידים בנקאיים, כמפורט בבאור 15 ו' (2) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

ח. 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) (להלן: "החוזר") - בחוזר ה- ORSA נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר, מבטחות הקבוצה ביצוע דיווח כאמור לממונה.

ט. השקעה בווישור ביטוח

בחודש מאי 2025 אישרו האורגנים הרלוונטיים באיילון ביטוח ובווישור ביטוח התקשרויות כמפורט להלן (שבוצעו בפועל ביום 26 במאי 2025): (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח עד לחודש מאי 2033 עם אפשרות לפדיון מוקדם החל מחודש מאי 2030, על-פי תנאי כתב ההתחייבות, שהנפיקה ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ואשר יוכר על-ידי הממונה על שוק ההון כמשכיר הון רובד 2 הכשיר להיכלל בהון העצמי של ווישור ביטוח; (2) השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח.

בימים 19 ו-24 בנובמבר 2025, לאחר תאריך הדיווח, אישרו דירקטוריון ווישור ביטוח ואיילון ביטוח בהתאמה, השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח נוספים בתמורה להנפקת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח.

לפעולות הוניות אלו אין השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון הכלכלי של איילון ביטוח וזאת בהתאם להוראות הממונה על איחוד חברות ביטוח בחישוב יחס כושר הפירעון.

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

ביטוח חיים	והיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
74,236	52,686	-	-	-	126,922
5,982	7,552	-	-	-	13,534
333,187	317,875	-	-	-	651,062
1,446	6,545	-	-	-	7,991
8,298	14,023	-	-	-	22,321
423,149	398,681	-	-	-	821,830
-	322,365	2,089,279	417,728	2,507,007	2,829,372
423,149	721,046	2,089,279	417,728	2,507,007	3,651,202
326,024	631,267	1,371,181	362,650	1,733,831	2,691,122
(19,833)	(34,720)	(99,413)	(33,663)	(133,076)	(187,629)
4,530	(16,885)	(5,714)	-	(5,714)	(18,069)
8,298	37,585	347,285	61,473	408,758	454,641
319,019	617,247	1,613,339	390,460	2,003,799	2,940,065
104,130	103,799	475,940	27,268	503,208	711,137
28,551	16,114	-	-	-	44,665
797	636	-	-	-	1,433
68,377	55,198	-	-	-	123,575
1,363	4,768	-	-	-	6,131
99,088	76,716	-	-	-	175,804
-	137,534	567,796	120,733	688,529	826,063
99,088	214,250	567,796	120,733	688,529	1,001,867
53,547	214,118	308,444	107,584	416,028	683,693
(14,173)	(31,243)	(48,065)	(11,184)	(59,249)	(104,665)
1,189	(10,901)	(794)	-	(794)	(10,506)
-	-	-	14	14	14
40,563	171,974	259,585	96,414	355,999	568,536
(58,525)	(42,276)	(308,211)	(24,319)	(332,530)	(433,331)
45,605	61,523	167,729	2,949	170,678	277,806

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)

אחר (ד)
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א,ח)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ט)

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ט)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (יא)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

ביטוח חיים	ביטוח	איוולון	ווישור	ביטוח כללי	סה"כ
והיסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח	ביטוח	כללי	סה"כ
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)

אחר (ד)

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הכנסות משירותי ביטוח****הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים****הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א,ח)

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ט)

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ט)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)****סה"כ הוצאות מביטוח משנה****הכנסות מביטוח משנה:**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (יא)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח משירותי ביטוח**

באור 10 : - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

ביטוח חיים	ביטוח	אילון	ווישור	סה"כ
וחיסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח	ביטוח	סה"כ
				בלתי מבוקר
				אלפי ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)

אחר (ד)

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א,ח)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ט)

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ט)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (יא)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

באור 10 : - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

ביטוח חיים	והיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	איילון ביטוח	ווישור ביטוח	סה"כ
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)

אחר (ד)
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א,ח)

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ט)

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ט)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (יא)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

19,977	14,912	-	-	-	34,889
1,905	2,996	-	-	-	4,901
114,695	99,499	-	-	-	214,194
(7,151)	2,839	-	-	-	(4,312)
1,283	2,210	-	-	-	3,493
130,709	122,456	-	-	-	253,165
-	100,868	683,789	150,454	834,243	935,111
130,709	223,324	683,789	150,454	834,243	1,188,276
59,587	150,831	424,810	143,898	568,708	779,126
21,270	14,510	(43,590)	5,334	(38,256)	(2,476)
18	10,309	1,085	-	1,085	11,412
1,283	9,058	114,054	20,873	134,927	145,268
82,158	184,708	496,359	170,105	666,464	933,330
48,551	38,616	187,430	(19,651)	167,779	254,946
5,956	2,009	-	-	-	7,965
80	218	-	-	-	298
25,435	17,877	-	-	-	43,312
(4,742)	3,182	-	-	-	(1,560)
26,729	23,286	-	-	-	50,015
-	42,347	187,365	56,237	243,602	285,949
26,729	65,633	187,365	56,237	243,602	335,964
(7,299)	60,794	73,687	64,730	138,417	191,912
18,062	(22,953)	(20,669)	6,769	(13,900)	(18,791)
11	7,084	268	-	268	7,363
-	-	-	-	-	-
10,774	44,925	53,286	71,499	124,785	180,484
(15,955)	(20,708)	(134,079)	15,262	(118,817)	(155,480)
32,596	17,908	53,351	(4,389)	48,962	99,466

באור 10 : - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום					
31 בדצמבר, 2024					
ביטוח חיים	והיסכון ארוך טווח	ביטוח כללי			סה"כ
		ביטוח	איילון	ווישור	ביטוח
		בריאות	ביטוח	ביטוח	כללי
		סה"כ			
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)

אחר (ד)

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח**הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**הוצאות מביטוח משנה:**

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א,ח)

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ט)

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ט)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה**הכנסות מביטוח משנה:**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה (יא)

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

139,040	-	-	-	55,559	83,481
19,582	-	-	-	11,951	7,631
832,146	-	-	-	387,910	444,236
1,005	-	-	-	4,321	(3,316)
11,168	-	-	-	7,184	3,984
1,002,941	-	-	-	466,925	536,016
3,658,141	3,267,744	602,988	2,664,756	390,397	-
4,661,082	3,267,744	602,988	2,664,756	857,322	536,016
3,430,911	2,272,660	526,323	1,746,337	757,700	400,551
(144,500)	(135,202)	34,332	(169,534)	(1,224)	(8,074)
(6,516)	(37,136)	-	(37,136)	27,647	2,973
565,539	526,458	81,617	444,841	35,097	3,984
3,845,434	2,626,780	642,272	1,984,508	819,220	399,434
815,648	640,964	(39,284)	680,248	38,102	136,582
35,374	-	-	-	9,004	26,370
1,178	-	-	-	857	321
146,937	-	-	-	50,914	96,023
10,719	-	-	-	10,515	204
194,208	-	-	-	71,290	122,918
1,145,611	972,142	236,766	735,376	173,469	-
1,339,819	972,142	236,766	735,376	244,759	122,918
948,445	607,962	247,429	360,533	274,299	66,184
(135,116)	(87,303)	36,253	(123,556)	(58,318)	10,505
203	(6,493)	-	(6,493)	6,686	10
267	267	267	-	-	-
813,799	514,433	283,949	230,484	222,667	76,699
(526,020)	(457,709)	47,183	(504,892)	(22,092)	(46,219)
289,628	183,255	7,899	175,356	16,010	90,363

באור 10 : - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

- א. מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי, שירותי החזר השקעה (investment-return service) - עבור חוזי ביטוח ללא מאפייני השתתפות ישירה) או שירותי ניהול השקעה (investment-related service) - עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה).
- ב. שינויים בתיאום הסיכון משקף סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- ג. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות כוללות את עלויות התביעות הצפויות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה.
- ד. סכומים אחרים, במידה שקיימים, כגון תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מהווים חלק מתקבולי הפרמיה החזויים, ועל כן יוקצו לכל תקופה של כיסוי באופן זהה להקצאת תקבולי הפרמיה החזויים (על בסיס חלוף הזמן או על בסיס העיתוי החוזי של הוצאות שירותי ביטוח שהתהוו).
- ה. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו והשינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות). הפסדים הנובעים ממכירה של עסק חדש מכביד וכן משינוי אומדן שקשורים לשירות עתידי בגין קבוצות מכבידות נכללים בסעיף הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים.
- ו. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (על בסיס קו ישר/שיטת הקצאה אחרת המשקפת את חלוף הזמן ונקבעת באופן סיסטמטי) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום.
- ז. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון ריבית על פקדונות מבטחי משנה.
- ח. הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה כולל גם עלות נטו הנובעת מרכישת כיסוי ביטוח משנה, המתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים. עלות נטו בגין כיסוי למפרע כאמור, מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד.
- ט. השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקרות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה בניכוי סכומים ממבטח המשנה שהחברה מצפה לקבל ושאיןם תלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה מסוימות) (ceding commissions).
- י. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.
- יא. האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללים את השפעות סיכון אי-ביצוע של מבטחי המשנה, וכן הפסדים ממחלוקות. שינויים אלו אינם מתייחסים לשירות עתידי ולא יתאימו את מרווח השירות החוזי.

באור 11 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

2019, 2020, 2021						ביטוח חיים
		ביטוח כללי		ביטוח	ביטוח	והיסכון ארוך טווח
סה"כ	אחר	כללי	ביטוח	ביטוח	בריאות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
736,436	-	-	-	-	8,652	727,784
2,751	16	2,735	2,735	-	-	-
447,986	77,002	310,320	37,901	272,419	41,617	19,047
450,737	77,018	313,055	40,636	272,419	41,617	19,047
1,187,173	77,018	313,055	40,636	272,419	50,269	746,831
529,228	-	-	-	-	-	529,228
13,596	-	-	-	-	-	13,596
186,437	-	133,903	51,341	82,562	34,598	17,936
170,150	-	136,336	(1,073)	137,409	33,712	102
1,395	-	-	-	-	698	697
900,806	-	270,239	50,268	219,971	69,008	561,559
70,385	-	46,177	26,475	19,702	19,684	4,524
75,116	-	44,473	(3,208)	47,681	28,113	2,530
(78)	-	-	-	-	97	(175)
(1,571)	-	(1,242)	-	(1,242)	(329)	-
143,852	-	89,408	23,267	66,141	47,565	6,879
(162,074)	-	-	-	-	-	(162,074)
268,145	77,018	132,224	13,635	118,589	28,826	30,077

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההון של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

באור 11 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

		סה"כ	ביטוח כללי			ביטוח חיים
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח	ביטוח בריאות	וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
455,372	-	-	-	-	4,368	451,004
3,591	154	3,437	3,437	-	-	-
241,020	40,837	156,264	18,934	137,330	30,570	13,349
244,611	40,991	159,701	22,371	137,330	30,570	13,349
699,983	40,991	159,701	22,371	137,330	34,938	464,353
343,784	-	-	-	-	-	343,784
6,966	-	-	-	-	-	6,966
153,504	-	104,867	44,514	60,353	31,904	16,733
154,320	-	115,182	(9,978)	125,160	26,981	12,157
(288)	-	-	-	-	1,129	(1,417)
658,286	-	220,049	34,536	185,513	60,014	378,223
52,975	-	38,455	25,592	12,863	14,991	(471)
81,409	-	53,440	(2,245)	55,685	26,254	1,715
(1,633)	-	-	-	-	(115)	(1,518)
2,094	-	1,611	-	1,611	483	-
134,845	-	93,506	23,347	70,159	41,613	(274)
(90,998)	-	-	-	-	-	(90,998)
85,544	40,991	33,158	11,182	21,976	16,537	(5,142)

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 11 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2025

2020, 2021, 2022						
		סה"כ	ביטוח כללי		ביטוח חיים	
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח	ביטוח בריאות	והיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
278,896	-	-	-	-	5,655	273,241
357	3	354	354	-	-	-
163,550	33,189	115,420	15,368	100,052	9,731	5,210
163,907	33,192	115,774	15,722	100,052	9,731	5,210
442,803	33,192	115,774	15,722	100,052	15,386	278,451
177,602	-	-	-	-	-	177,602
6,506	-	-	-	-	-	6,506
69,501	-	52,363	21,847	30,516	12,349	4,789
71,655	-	68,054	149	67,905	4,944	(1,343)
(1,082)	-	-	-	-	(47)	(1,035)
324,182	-	120,417	21,996	98,421	17,246	186,519
28,319	-	19,714	12,109	7,605	7,112	1,493
37,005	-	24,418	806	23,612	10,940	1,647
(435)	-	-	-	-	48	(483)
(1,663)	-	(1,995)	-	(1,995)	(513)	845
63,226	-	42,137	12,915	29,222	17,587	3,502
(70,134)	-	-	-	-	-	(70,134)
111,713	33,192	37,494	6,641	30,853	15,727	25,300

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

רווח (הפסד) מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

2021, 2020, 2019						
		סה"כ	ביטוח כללי		ביטוח חיים	
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח	ביטוח בריאות	וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
189,245	-	-	-	-	2,309	186,936
935	4	931	931	-	-	-
168,486	14,626	123,121	14,523	108,598	18,355	12,384
169,421	14,630	124,052	15,454	108,598	18,355	12,384
358,666	14,630	124,052	15,454	108,598	20,664	199,320
147,092	-	-	-	-	-	147,092
2,992	-	-	-	-	-	2,992
56,226	-	39,488	18,981	20,507	10,581	6,157
132,899	-	102,334	2,822	99,512	25,046	5,519
(133)	-	-	-	-	353	(486)
339,076	-	141,822	21,803	120,019	35,980	161,274
15,755	-	11,525	7,476	4,049	4,922	(692)
66,418	-	44,213	6,248	37,965	18,700	3,505
101	-	-	-	-	(21)	122
(761)	-	(617)	-	(617)	(144)	-
81,513	-	55,121	13,724	41,397	23,457	2,935
(32,153)	-	-	-	-	-	(32,153)
68,950	14,630	37,351	7,375	29,976	8,141	8,829

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

באור 11 : - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום						
31 בדצמבר, 2024						
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח	ביטוח כללי		סה"כ	אחר	סה"כ
		וישור	אילון			
בריאות	ביטוח	ביטוח	כללי			
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
641,508	7,251	-	-	-	-	648,759
-	-	-	4,269	4,269	185	4,454
26,567	49,039	262,760	28,612	291,372	57,625	424,603
26,567	49,039	262,760	32,881	295,641	57,810	429,057
668,075	56,290	262,760	32,881	295,641	57,810	1,077,816
496,903	-	-	-	-	-	496,903
9,542	-	-	-	-	-	9,542
22,898	42,844	77,553	47,973	125,526	-	191,268
14,725	68,436	149,513	(5,718)	143,795	-	226,956
1,347	325	-	-	-	-	1,672
545,415	111,605	227,066	42,255	269,321	-	926,341
1,382	20,224	17,263	25,042	42,305	-	63,911
3,286	37,154	62,182	(2,351)	59,831	-	100,271
1,194	160	-	-	-	-	1,354
-	(224)	(737)	-	(737)	-	(961)
5,862	57,314	78,708	22,691	101,399	-	164,575
(122,221)	-	-	-	-	-	(122,221)
6,301	1,999	114,402	13,317	127,719	57,810	193,829

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי
ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים
בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות
אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית
מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות
אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית
מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב
התשואה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

(א) במודל ה-GMM, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-CSM בהתאם לעקום הריבית הנומינלי למועד ההכרה לראשונה. כמו כן, הריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA בהתאם לעקום הריבית הריאלי לתחילת התקופה.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת החלפת העקום הריאלי ביחס לתחילת התקופה וכן את השפעת האינפלציה בפועל בתקופה במודלים של ה-GMM וה-PAA. במודל ה-PAA, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA הנכללים ב-LIC בהתאם לעקום הריבית הריאלי לתחילת התקופה.

באור 12 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

א.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים (ההתחייבויות) הפיננסיים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ליום 30 בספטמבר, 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	367,226	-	367,226
1,645,532	-	-	1,645,532
1,537,110	-	10,029	1,547,139
1,789,087	10,883	664,834	2,464,804
4,971,729	378,109	674,863	6,024,701
36	413	-	449
36	413	-	449

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025, לא היו מעברים בין רמות.

ליום 30 בספטמבר, 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	328,845	-	328,845
1,333,857	-	-	1,333,857
1,070,630	-	8,326	1,078,956
1,510,357	174	671,481	2,182,012
3,914,844	329,019	679,807	4,923,670
987	11,131	-	12,118
987	11,131	-	12,118

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, לא היו מעברים בין רמות.

באור 12 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

א.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
349,161	-	349,161	-
1,340,552	-	-	1,340,552
1,189,285	11,120	-	1,178,165
2,199,975	678,223	21,287	1,500,465
5,078,973	689,343	370,448	4,019,182
1,967	-	29	1,938
1,967	-	29	1,938

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024, לא היו מעברים בין רמות.

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

סך הכל נכסים	השקעות אחרות	מכשירי הון	
פיננסיים			
689,343	678,223	11,120	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
			סך רווחים שהוכרו:
16,836	18,934	(2,098)	ברווח או הפסד (*)
(45,414)	(45,389)	(25)	תקבולי ריבית ודיבידנד
37,747	33,655	4,092	רכישות
(23,649)	(20,589)	(3,060)	מכירות
674,863	664,834	10,029	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025
(24,913)	(24,670)	(243)	סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2025

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

סך הכל נכסים	השקעות אחרות	מכשירי הון	
פיננסיים			
631,303	623,403	7,900	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
			סך רווחים שהוכרו:
41,986	41,797	189	ברווח או הפסד (*)
(33,924)	(33,924)	-	תקבולי ריבית ודיבידנד
46,430	45,730	700	רכישות
(5,988)	(5,525)	(463)	מכירות
679,807	671,481	8,326	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
41,886	41,774	112	סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2024

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

סך הכל נכסים	השקעות אחרות	מכשירי הון	
פיננסיים			
682,176	669,165	13,011	יתרה ליום 1 ביולי, 2025 (מבוקר)
			סך רווחים שהוכרו:
37,925	39,525	(1,600)	ברוח או הפסד (*)
(45,414)	(45,389)	(25)	תקבולי ריבית ודיבידנד
10,496	8,793	1,703	רכישות
(10,320)	(7,260)	(3,060)	מכירות
674,863	664,834	10,029	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025
(4,961)	(5,216)	255	סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2025

סך הכל נכסים	השקעות אחרות	מכשירי הון	
פיננסיים			
670,972	662,880	8,092	יתרה ליום 1 ביולי, 2024 (מבוקר)
			סך רווחים שהוכרו:
32,081	32,084	(3)	ברוח או הפסד (*)
(33,924)	(33,924)	-	תקבולי ריבית ודיבידנד
12,253	11,553	700	רכישות
(1,575)	(1,112)	(463)	מכירות
679,807	671,481	8,326	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
31,086	31,166	(80)	סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2024

באור 12 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

א.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

סך הכל נכסים	מכשירי הון	השקעות אחרות	פיננסיים
631,303	7,900	623,403	
56,951	2,276	54,675	
(51,112)	-	(51,112)	
61,083	1,407	59,676	
(8,882)	(463)	(8,419)	
689,343	11,120	678,223	
57,423	2,200	55,223	

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
סך רווחים שהוכרו:
ברוח או הפסד (*)
תקבולי ריבית ודיבידנד
רכישות
מכירות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
סך הרווחים לשנה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2024

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

א.3. נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

קרנות השקעה – השווי ההוגן של קרנות השקעה מתבסס על פי הערך הנכסי הנקי (NAV) אשר מדווח מהקרנות (מדי תקופה, לרוב אחת לרבעון). כאשר הדיווח הכספי הוא בתאריך שונה מתאריך המאזן, כפי שקורה ברוב קרנות ההשקעה (לרוב בעיכוב של רבעון) מבוצעת התאמה להשקעות והחלוקות העוקבות.

בתקופת הדוח התקבלה הודעה מרשות שוק ההון, בדבר תוצאות מכרז חדש לבחירת ספק לשערוך נכסי חוב לא סחירים עבור הגופים המוסדיים. בהתאם להודעה, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" נבחרה כספק המשערוך החדש, וזאת לאחר הליך מכרזי מקיף שנערך בהתאם להוראות החוק. מבטחות הקבוצה נמצאות בשלבים מתקדמים של היערכות לעבודה עם הספק החדש כאשר השלמת ההיערכות צפויה בחודשים הקרובים. בהתבסס על מודל השערוך של הספק החדש, לרבות הנתונים ששימשו במודל, מבטחות הקבוצה צופות לסווג את הרוב המוחלט של נכסי החוב הלא סחירים שישוערכו על ידי הספק החדש ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

באור 12 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 30 בספטמבר, 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
559,213	-	559,213	-
264,437	264,437	-	-
4,216,281	-	-	4,216,281
278,264	17,305	-	260,959
864,535	497,662	6,522	360,351
<u>6,182,730</u>	<u>779,404</u>	<u>565,735</u>	<u>4,837,591</u>
51	-	-	51
<u>51</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51</u>

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 לא היו מעברים בין רמות.

ליום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
626,283	-	626,283	-
261,907	261,907	-	-
3,326,843	-	-	3,326,843
168,727	7,157	-	161,570
827,635	515,661	7,338	304,636
<u>5,211,395</u>	<u>784,725</u>	<u>633,621</u>	<u>3,793,049</u>
9,250	-	9,250	-
<u>9,250</u>	<u>-</u>	<u>9,250</u>	<u>-</u>

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח

מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 לא היו מעברים בין רמות.

באור 12 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	636,489	-	636,489
-	-	266,677	266,677
3,536,636	-	-	3,536,636
189,416	-	11,439	200,855
303,270	22,086	516,989	842,345
4,029,322	658,575	795,105	5,483,002
1,689	127	-	1,816
1,689	127	-	1,816

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, לא היו מעברים בין רמות.

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ליום 30 בספטמבר, 2025			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
795,105	516,989	11,439	266,677
22,580	14,969	(575)	8,186
(42,793)	(37,139)	(10)	(5,644)
45,029	21,273	6,451	17,305
(40,517)	(18,430)	-	(22,087)
779,404	497,662	17,305	264,437
(13,255)	(20,695)	(382)	7,822

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

תקבולים ריבית דיבידנד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד

בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30

בספטמבר 2025

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

ליום 30 בספטמבר, 2024			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
749,532	482,392	5,880	261,260
47,952	40,365	276	7,311
(27,268)	(22,293)	-	(5,475)
43,763	33,040	1,234	9,489
(28,754)	(17,843)	(233)	(10,678)
784,725	515,661	7,157	261,907
46,524	39,379	-	7,145

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים

והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2024

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

באור 12 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב.2 מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ליום 30 בספטמבר, 2025				יתרה ליום 1 ביולי, 2025 (מבוקר) סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו : ברווה והפסד * תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווה והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2025
נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
784,164	506,411	14,844	262,909	
36,706	27,208	(214)	9,712	
42,793-	(37,139)	(10)	(5,644)	
25,564	5,574	2,685	17,305	
(24,237)	(4,392)	-	(19,845)	
779,404	497,662	17,305	264,437	
(520)	(9,695)	(184)	9,359	

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

ליום 30 בספטמבר, 2024				יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (מבוקר) סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו : ברווה והפסד * תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות יתרה ליום 30 ביוני 2024 סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווה והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2024
נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
761,759	501,420	6,337	254,002	
40,958	26,387	2	14,569	
(27,768)	(22,293)	-	(5,475)	
22,461	11,922	1,050	9,489	
(12,685)	(1,775)	(232)	(10,678)	
784,725	515,661	7,157	261,907	
39,971	25,574	(7)	14,404	

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

באור 12 : - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב.2 מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ליום 31 בדצמבר, 2024			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר	אג"ח מיועדות
אלפי ש"ח			
749,532	482,392	5,880	261,260
23,009	15,070	3,533	4,406
56,570	42,623	2,258	11,689
(34,006)	(23,096)	(232)	(10,678)
795,105	516,989	11,439	266,677
18,841	15,582	3,259	4,406

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :
ברווח והפסד *
רכישות
מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
סך הרווחים לשנה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים
והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות , נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב.3. נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

		ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 בספטמבר 2025				
יחסי הגומלין						נתונים		
בין הנתונים השונים						משמעותיים		
שאינם ניתנים לצפייה	רגישות שווי							
לבין נתונים אחרים	הוגן לשינוי	טווח	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	טווח	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	שאינם ניתנים לצפייה	טכניקות הערכת שווי	מכשיר פיננסי
שאינם ניתנים לצפייה	בנתונים	(ממוצע משוקלל)		(ממוצע משוקלל)				
בלתי מבוקר								
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.	גידול							
	משמעותי							
	בנתון זה							
	יביא לקיטון							
	משמעותי							
	בשווי ההוגן. שינוי	2.31%-2.46%	266,677	2.31%-2.39%	264,437	שיעור היוון	היוון תזרימי מזומנים חזויים	אג"ח מיועדות
	משמעותי בנתוני המודל יביא לשינוי משמעותי בשווי הוגן	על בסיס מודל אקטוארי		על בסיס מודל אקטוארי		הנחות אקטואריות		

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

ליום 31 בדצמבר, 2024		ליום 30 בספטמבר, 2024		ליום 30 בספטמבר, 2025	
ערך	שווי הוגן	ערך	שווי הוגן	ערך	שווי הוגן
בספרים		בספרים		בספרים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

24,641	25,374	34,687	35,638	15,277	15,574
25,245	25,245	30,181	30,181	37,628	37,628
49,886	50,619	64,868	65,819	52,905	53,202
49,886	50,619	64,868	65,819	52,905	53,202

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב

סך הכל התחייבויות פיננסיות

466,298	455,151	446,135	455,426	518,161	504,052
98,466	104,537	130,370	124,552	84,335	84,966
291,113	292,271	285,871	291,765	183,895	338,946
855,877	851,959	862,376	871,743	786,391	927,964

באור 13 : -

התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות

מרבית התביעות הכלולות בבאורים 12א'-ב' הוגשו בשעתו כנגד איילון ביטוח (טרום המיזוג) אולם מכיוון שמוזגה מתוארות כאילו הוגשו כנגד החברה הממוזגת (הנושאת אף היא את השם איילון חברה לביטוח בע"מ). תביעות שהוגשו לאחר 30 ביוני 2022, הוגשו לאחר המיזוג.

להלן פירוט בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברות הקבוצה והליכים כאמור אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים:

ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן: "בקשת האישור" ו- "שלב האישור" בהתאמה).

בשלב השני, במידה ובקשת האישור 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.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בהן, להערכת ההנהלה של החברה הרלוונטית בקבוצה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברות הרלוונטיות בקבוצה תתקבלנה והבקשות לאישור התובענות כייצוגיות תידחנה, או במקום בו לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענה כייצוגית, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת הנהלת החברה הרלוונטית בקבוצה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסויי החשיפה המוערכת על-ידי החברה הרלוונטית בקבוצה או הפרשה בגובה נכונותה לפשרה, לפי העניין.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 18 ו-24-20 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

באור 13: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים כאמור בערעור כנגד חברות הקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	10/2013 מחוזי-ת"א	שני תובעים, האחת קיבלה תגמולי ביטוח בגין נזק לרכב ואילו התובע השני קיבל תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות תאונות אישיות נ' איילון ביטוח.	לטענת התובעים, איילון ביטוח לכאורה מפרה את חובתה לשלם את תגמולי הביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח, ולחילופין מפרה את חובתה לתשלום ריבית מתום 30 יום מיום מסירת התביעה לאיילון ביטוח.	2 קבוצות: הראשונה, כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפה לתגמולים ריבית כדין. השנייה, כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין.	ביום 30 באוגוסט 2015 בית המשפט אישר את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בגין רכיב הריבית החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן ההחלטה האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על-פי פסק דין. התביעה לא אושרה ביחס לרכיב ההצמדה. ביום 28 בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי אשר קיבל את התביעה הייצוגית. ביחס לכל זכאי אשר 3 שנים לפני הגשת התביעה קיבל תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין מיום מסירת התביעה, אף אם היא לא נתמכה במסמכים כלשהם. ביום 18 במאי 2021 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בצירוף בקשה לעיכוב ביצוע. ביום 10 בנובמבר 2022 התקבלה אצל איילון ביטוח החלטת בית המשפט העליון אשר דוחה את בקשת הרשות לערער מטעמים דיוניים וקובעת כי ההליך בבית המשפט המחוזי יימשך עד תומו ולאחר סיומו בפסק דין סופי שמורה לחברות הביטוח הזכות לערער על פסה"ד. בית המשפט מינה מומחה לבחינת סכום הריבית שלא שולם וקביעת מתווה לבדיקה. המומחה החל בבדיקותיו. הצדדים מנהלים הליך גישור ולפיכך עוכבה בדיקת המומחה ונתנה לצדדים ארכה למיצוי הליך הגישור. לאחרונה הושגה הסכמה על עקרונות לפשרה בגישור.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה כ-503 מיליון ש"ח, מתוכם מיוחס לאיילון ביטוח כ-77 מיליון ש"ח.
2.	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. הבדיקה נמצאת בשלבי סיום ובמקביל הצדדים מנהלים משא ומתן על הסכום הכולל.	סך הנזק הנתבע מאיילון ביטוח הוא כ-70 מיליוני ש"ח.
3.	2/2020 מחוזי-לוד	מבוטחים בפוליסת ביטוח תאונות אישיות של תלמידים נ' איילון ביטוח וחברת ביטוח נוספת.	לטענת התובעים, הנתבעות לא קיימו את חובתן להמציאת הפוליסות וכתוצאה מכך ציבור המבוטחים לא היה מודע לזכויותיו.	כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח החל משנת 1992 ועד היום בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על-ידי הנתבעות ולא קיבלו העתק של הפוליסה לביטוח תאונות אישיות.	לאחר שהוגשו מלוא כתבי הטענות, בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. התקיימו מספר ישיבות גישור וניתנה הצעת מגשרת שלא התקבלה על-ידי הצדדים. בדיון אשר התקיים ביום 24 במאי, 2024 הציע בית המשפט מתווה להסדר והצדדים הגישו לבית משפט בקשה לאישור הסדר פשרה, הכולל פרסום לגבי הביטוח, וממתינים להחלטת בית המשפט. לאחרונה בית המשפט נתן הוראות באשר לפרסום והחברה פועלת בהתאם להחלטה.	הנזק 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 196 מיליון ש"ח.

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים כאמור בערעור כנגד חברות הקבוצה (המשך)

4.	4/2020	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי בעקבות החלטות הממשלה בשל מגפת הקורונה, תושבי המדינה חדלו לעשות שימוש ברכבים ולכל הפחות צמצמו משמעותית את השימוש בהם. הדבר הביא להפחתה מהותית בסיכון לו חשופות החברות. נדרשת השבה של חלק מהפרמיות ששולמו בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש.	כל מי שהיה מבוטח אצל איילון ביטוח בביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד ג' במהלך התקופה מיום 8 במרץ 2020 ועד להסרה מוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו עקב וירוס הקורונה או בחלק מהתקופה.	הוגשה בקשת אישור מתוקנת, בעקבות מחיקת בקשת אישור קודמת שעסקה גם בנושא. לאחר שהצעת השופטת לפנות לגישור לא התקבלה על-ידי החברות המשיבות. הצדדים הגיעו להסדר דיוני תוך ויתור על דיוני הוכחות וחקירות, הוגשו סיכומים והתקיימו דיונים להשלמות טיעונים. ביום 24 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין במסגרתו נקבע כי המבקשים לא הניחו תשתית עובדתית ומשפטית לגביה יש אפשרות שהתובענה תוכרע לטובת הקבוצה, כי בית המשפט לא מצא לנכון להתערב בהסכמות החוזיות שבין המבוטחים למבטחים וכי בפני המבוטחים עמדה האפשרות להפסיק את הביטוח או לרכוש פוליסת ביטוח תלויות נסועה. בהינתן האמור, נקבע בפסק הדין כי בית המשפט לא ראה לנכון לאשר ניהול התובענה הנדונה כייצוגית ובקשת האישור נדחתה. כן חויבו המבקשים במסגרת פסק הדין בהוצאות המשיבות ושכ"ט עו"ד. ביום 11 בנובמבר 2025, הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, במסגרתו התבקש בית המשפט לבטל את פסק הדין ולאשר את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
5.	07/2021	מבוטח בביטוח חיים נ' 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 1991-2004 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. הצדדים לא הגיעו להסכמות והגישו לבית המשפט פירוט שאלות למומחה מטעם כל צד בנפרד. הצדדים מנהלים הליך לגישור.
6.	01/2022	מבוטחים בביטוח דירה נגד איילון ביטוח וחברת "הפניקס".	מבוטח שרכש מאיילון ביטוח פוליסת ביטוח דירה (וכן אביו, ששילם עבורה), תובעים (יחד עם תובעת נוספת שבוטחה בהפניקס) בטענה, כי בעת חידוש פוליסת הדירה, איילון ביטוח מחדשת את הפוליסה ללא הסכמת המבוטחים, ואף מייקרת את הפרמיה תוך שהיא מבטלת הטבות קודמות, וזאת בניגוד לדין.	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. ביום 3 באפריל, 2024 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה על-ידי משיבה אחרת בתיק. היעצת המשפטית לממשלה הגישה התנגדות לבקשה לאישור הסדר פשרה זה, בדיון מיום 9 ביולי 2025 נדונה אפשרות לשינוי בהסכם הפשרה עם המשיבה האחרת, בעקבות זאת הוגש בעניינה הסכם פשרה מתוקן שטרם הוכרע האם לאשרו. הליך הגישור מול איילון ביטוח מעוכב עד להתבהרות ההליך מול המשיבה האחרות.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים כאמור בערעור כנגד חברות הקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
7.	03/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח רכב שרכביהם היו מבוטחים על ידי איילון ביטוח רכב רכבים שרכשו רכבים שהיו מבוטחים באיילון ביטוח נ' איילון ביטוח וספק שרידים	נטען, כי איילון ביטוח וספק שרידים התקשרו ביניהם בהסכם פסול לכאורה, אשר במסגרתו הוסדרה פרקטיקה של שינוי סיווג כלי רכב שניזוקו בתאונה, בניגוד לדין. המנגנון החוזי האמור יצר מצב שבו רכבים שניזוקו בתאונה ועל-פי הערכת שמאי הוערכו בסמוך למקרה התאונה כ"אבדן גמור" (קרי: שיעור הנזק הגולמי שנגרם לרכב עומד על מעל 60% מערכו של הרכב) סווגו מאוחר יותר באופן מלאכותי כ-"אבדן גמור להלכה" (קרי: שיעור הנזק הגולמי לרכב עומד על לפחות 40% מערך הרכב), תוך שהמשיבות התערבו לכאורה באופן פסול ואסור בשיקול דעתו של השמאי.	התובעים מחלקים את הקבוצה ל-2 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד : "המבוטחים - כל אדם שרכבו היה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה איילון ביטוח ורכבו עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הנזק הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לספק השרידים, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה".	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור והתובעים הגישו תגובה לבקשה זו. הצדדים הגישו לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה. בדיון שהתקיים בבית המשפט, הצדדים הסכימו להגיש בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה, אשר בעיקרו כולל התחייבות של איילון ביטוח לתשלום 1,750,000 ש"ח לקרן לניהול ולחלוקת כספים שנפסקו כסעד לפי סעיף 27 א לחוק תובענות ייצוגיות ו-525,000 ש"ח בתוספת מע"מ, כגמול, שכר טרחה והחזר הוצאות. בהתאם להמלצת בית המשפט, הצדדים הסכימו להגיש בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה, אשר כוללת גם הסדר לביצוע החזר ישירות לחברי הקבוצה הזכאים, ותשלום היתרה לקרן לניהול חלוקת כספים שנפסקו כסעד. בית המשפט קבע שאין לדחות את הסדר הפשרה על הסף, והנחה לפרסמו להתנגדויות.	המבקשים לא כימתו את סכום הנזק. לצורך אגרה סכום התביעה של הקבוצה הוערך, בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
8.	09/2022 מחוזי ת"א	מבוטח בביטוח רפואי הכולל כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ' איילון ביטוח. (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.	איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשת האישור ובהתאם להחלטת בית המשפט בדיון מקדמי שהתקיים, איילון הגישה תשובה משלימה. נקבע דיון מקדמי נוסף.	סכום התביעה הקבוצתית הוא 30 מיליון ש"ח ביחס לשלושת החברות שנתבעו מלכתחילה.
9.	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. התיק נקבע להליך גישור.	אין הערכה כספית לנזק המיוחס לאיילון ביטוח.

באור 13 :

התחייבויות תלויות (המשך)

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים כאמור בערעור כנגד חברות הקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
10.	12/2022 מחוזי-מרכז	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 בדין.	כל מבוטחי הפוליסה שבוצע בעניינם קיזוז כאמור, החל מ- 7 שנים טרם מועד הגשתה של בקשת האישור ועד למועד אישור התובענה כייצוגית.	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.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
					הצדדים הגישו לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, הכולל התחייבות החברה להסדרה לעתיד בתנאי הפוליסה וסעד בגין העבר לחברי הקבוצה הזכאים אשר נקבעה להם נכות צמיתה ובעקבות זאת קוזזו סכומים ששולמו להם קודם לכן בגין אובדן כושר עבודה זמני, 3 שנים לפני הגשתה של בקשת האישור (קרי - מיום 04 בדצמבר 2019 עד יום 4 בדצמבר 2022) בשיעור של 70% מהסכום שקוזז ו-7 שנים לפני הגשתה של בקשת האישור (קרי - מיום 4 בדצמבר 2015 עד יום 3 בדצמבר 2019) בשיעור של 35% מהסכום שקוזז. בהחלטת בית המשפט מיום 17 במרץ, 2025 נקבע כי לא נמצאה סיבה לדחות את הבקשה לאישור הסדר הפשרה על הסף וכי על הצדדים לפרסם מודעה בעיתונות, ולשלוח עותקים של ההחלטה ושל הבקשה וכתבי הטענות ליועצת המשפטית לממשלה ולמנהל בתי המשפט. כן קבע בית המשפט בהחלטתו לעיל, כי אדם או גוף הרשאי לפי חוק להגיש התנגדות לבקשה לאישור הסדר הפשרה וכן להמלצה המוסכמת בענין גמול ושכר טרחה ואדם המבקש להגיש בקשה לצאת מן הקבוצה לפי חוק, יהיו רשאים להגיש את התנגדותם או בקשתם תוך 45 ימים מפרסום המודעה. בית המשפט צפוי להכריע בבקשה לאישור הסדר הפשרה לאחר קבלת עמדת היועצת המשפטית לממשלה וההתנגדויות ככל שתוגשנה.	

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים כאמור בערעור כנגד חברות הקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
11.	2/2023 מחוזי-מרכז	מבוטח בביטוח תאונות אישיות כנגד איילון ביטוח	נטען שאיילון ביטוח 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. בדיון מקדמי מיום 21 בנובמבר, 2024 נתנה החלטה בהתאם להסכמת הצדדים לפיה הצדדים יגישו בקשת הסתלקות מתוגמלת. איילון ביטוח הודיעה לבית המשפט כי בבדיקות מחודשות שערכה, התברר כי נפלה טעות בחישוב תשלומי ההשלמה שבוצעו וכי על איילון ביטוח לבצע את תשלומי ההשלמה מחדש, ובמסגרת זו לשלם למבוטחים הרלוונטיים של הפוליסה מושא הליך זה, סכומים נוספים. תשלומים אלה יבוצעו תוך 90 יום ולאחר ביצועם יוגש עדכון לבית המשפט. המבקש הגיש תשובה להודעת איילון ביטוח. התיק נקבע לדיון קדם משפט ליום 1 בדצמבר, 2025. עד למועד הדיון אמורים להסתיים תשלומי ההשלמה הנוספים לכלל המבוטחים הזכאים להם.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגב סכום מדויק.
12.	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 לא סופקו ו/או יסופקו מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים הכלולים בפוליסות השונות וצפויה ירידה חדה בסיכון שעתידיה ליצור רווח גדול ולא מתוכנן לחברות הביטוח. ועל כן מבוקש סעד של הפחתה משמעותית בפרמיות למבוטחים בפוליסות שמרכיבי הסיכון פחתו בהן.	מבוטחים בפוליסות הביטוח השונות שלאור המלחמה ומצב החירום לא סופקו ולא יסופקו להם מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים עד ליום המלחמה ומצב החירום.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. המבקשים הגישו תגובה לתשובה. יחד עם תשובה לבקשה של חברת ביטוח אחרת לסילוק על הסף. בדיון מיום 21 במאי, 2024 הורה בית המשפט למבקשים להודיע בתוך 30 יום אם הם עומדים על קיומו של ההליך. כן הורה בית המשפט להפריד בין התשובה לבקשת האישור לבקשה לסילוק על הסף. המבקשים הודיעו לבית המשפט כי הם עומדים על ניהול ההליך. המבקשים ביקשו וקיבלו ארכה להגשת התגובה תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח. וכהערכה ראשונית לחברי הקבוצה המגויסים בצו 8 לגבי פוליסות בהן יש חריג מלחמה על סך 10 מיליון ש"ח. סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 167 ש"ח.
13.	1/2024 מחוזי – נצרת	מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים קבוצתית חבר משרתי קבע והגמלאים בע"מ נגד איילון ביטוח	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 "חבר", לרבות בני/בנות זוגם/, שהיו מבוטחים בפוליסה הקבוצתית, בתקופת ביטוח שמיום 1 באפריל 2012 ועד ליום 31 במרץ 2024.	ביום 23 בספטמבר, 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקש מהבקשה כנגד "חבר", כך שאיילון ביטוח נותרה המשיבה היחידה בהליך. איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור ולאחר מכן התנהל הליך גישור בין הצדדים. הליך גישור שנהלו הצדדים לא צלח. לפיכך הצדדים נערכים להגשת תצהירים לתמיכה בטענותיהם. קבוע לדיון ליום 16 בדצמבר, 2025.	סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגב סכום מדויק.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים כאמור בערעור כנגד חברות הקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
14.	5/2024 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, החברה או מי מטעמה הפרה את הוראות הדין ביחס להליך השינוק 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 הגישה תשובה לבקשת האישור. בדיון קדם משפט נקבע ליום 16 ביולי, 2025 נקבע שעל הצדדים לעדכן את בית המשפט אם הגיעו להסדר דיוני. בהתאם לארכה שנתנה על הצדדים לעדכן את בית המשפט עד ליום 31 באוגוסט, 2025.	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 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
15.	6/2024 מחוזי- חיפה	עמותת תועלת לציבור ומבוטחים שרכשו כתבי שירות "ביטוח שמשות" נגד איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות	נטען, בין היתר, כי במסגרת טיפול בתביעות על-פי כתב שירות "ביטוח שמשות", מתקני שמשות הפועלים מטעם איילון ביטוח, אינם מבצעים כיוול (calibration) למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החילופית), וזאת לטענתם בניגוד להוראות אגף הפיקוח של משרד התחבורה והוראות יצרני הרכבים. לטענת המבקשים איילון ביטוח הינה הגורם האחראי על השירות שניתן על-פי כתב השירות והיא נמנעת מלהורות למתקנים לבצע כיוול ככל הנראה משיקולים כלכליים. כן נטען בבקשה שאיילון ביטוח נמנעת מלגלות למבוטחים שלפי הוראות היצרן מסוכן לנסוע ברכב שהחליפו בו שמשה קדמית מבלי שמערכת הבטיחות המותקנת על השמשה הקדמית כוילה.	(א) קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות / ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובתקופה שלאחר הגשת התובענה עד מתן פסק הדין, שהפעילו את כתב השירות ומערכת הבטיחות ברכבם לא נבדקה ו/או לא כוילה כחלק מתהליך החלפת השמשה הקדמית; (ב) קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות / ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובתקופה שלאחר הגשת התובענה עד מתן פסק הדין, שהפעילו את כתב השירות והמתקין מטעם המשיבות גבה מהם תוספת תשלום עבור בדיקה ו/או כיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית; (ג) קבוצת הצרכנים שבבעלותם רכב המצויד במערכת בטיחות אשר רכשה כתב שירות / ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובתקופה שלאחר הגשת התובענה עד מתן פסק הדין, ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. דיון קדם משפט נערך ביום 20 בנובמבר, 2025.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 300 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך מעל 2.5 מיליוני ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים כאמור בערעור כנגד חברות הקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
16.	7/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסה קבוצתית לביטוח שיניים לחברי לשכת עורכי הדין ובני משפחותיהם נגד איילון ביטוח	נטען כי בתשלומי תגמולים בגין מקרה ביטוח על ידי איילון ביטוח, משולם סכום הנמוך מהנדרש על פי דין, ללא הפרשי הצמדה, בניגוד להוראות הדין, לרבות סעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח, תשמ"א – 1981, המחייב הצמדה של תגמולי הביטוח למדד המחירים לצרכן מיום קרות מקרה הביטוח ועד ליום התשלום המלא בפועל. בהתאם לנטען, בפועל איילון ביטוח משלמת את תגמולי הביטוח בערכם הנומינלי ללא הצמדה.	כל מי שקיבל או יקבל מאיילון ביטוח, תגמולי ביטוח, לרבות בגין החזר עבור טיפולי שיניים, מבלי שתגמולי הביטוח הוצמדו למדד כדון מיום קרות מקרה הביטוח ועד ליום התשלום בפועל, במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית.	איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור, לאחר שמשא ומתן שהתנהל בין הצדדים לא צלח.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הינו בסך 127.26 ש"ח וסכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
17.	8/2024 מחוזי – ת"א -	מבוטח בפוליסת ביטוח מקיף לרכב נגד איילון ביטוח	נטען כי בתשלום תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, איילון ביטוח מפחיתה סכומים שונים בשל "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", וזאת מבלי שמשתנים אלה הוצגו בפני המבוטחים בשלב הטרם חוזי, בניגוד לחוזרי המפקח על הביטוח. בנוסף נטען כי במקרים של "אובדן גמור", איילון ביטוח מסרבת לשלם למבוטחיה על מערכת בטיחות מתקדמת כמו מובילאיי, בניגוד לתנאי הפוליסה ולהוראות סעיף 1 לפוליסה התיקנית כמפורט בהוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"א - 1986.	קבוצה א': כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח מאיילון ביטוח, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם איילון ביטוח, לרבות באמצעות סוכנים, במקרים של "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", וזאת מבלי שמשתנים אלה הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית. קבוצה ב': כל מי שקיבל או יקבל מאיילון ביטוח, תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם איילון ביטוח, במקרים של "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל העדר כיסוי למערכת בטיחות מתקדמת שהותקנה ברכב, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. הצדדים הסכימו להעביר את התיק לגישור, בפני מגשר מוסכם.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הינו בסך 8,349 ש"ח וסכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
18.	8/2024 מחוזי ת"א	מבוטח בפוליסת מקיף לרכב נגד ווישור ביטוח.	נטען כי עניינה של התובענה הוא בתשלומים של תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות ביטוח מקיף לרכב, מהם מופחתים סכומים שונים בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", הגם שהמידע לגביהם לא גולה למבוטחים בשלב הטרם חוזי בניגוד לחוזר המפקח על הביטוח שכותרתו "ביטוח רכב (רכוש) – תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור" ובניגוד להוראות הדין.	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם ווישור ביטוח (לרבות באמצעות סוכנים), במקרים של "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל משתנים "מפחיתים" / מיוחדים", וזאת מבלי שגולה לו המידע על אודות המשתנים המפחיתים בשלב הטרם חוזי, בהתאם להוראות חוזר המפקח ובהתאם להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות (או מתחילת פעילותה של ווישור ביטוח) ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	ווישור ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. הצדדים החליטו לפנות להליך גישור, ובנתיים הסכימו לעיכוב ההליך.	הנזק האישי לתובע, הנטען בבקשה, הועמד על סך של 4,539 ש"ח. בצירוף הצמדה למדד וריבית.
					סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח ולא ניתן להערכה מדויקת.	

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים כאמור בערעור כנגד חברות בקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
19.	9/2024 מחוזי – מרכז לוד	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נגד איילון ביטוח	נטען כי איילון ביטוח משלמת את סכום הביטוח הנקוב כפיצוי שבועי, בפוליסת ביטוח בריאות הכוללת פיצוי שבועי בגין אי כושר עבודה כתוצאה מתאונה (להלן: "הפוליסה"), כפיצוי חודשי, וזאת בניגוד להוראות הפוליסה והדין וללא שנעשה גילוי כנדרש.	כל מבוטח ו/או יורשיו, אשר בשלוש שנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד לאישורה כייצוגית, איילון ביטוח שילמה לו את סכום הביטוח הנקוב בפוליסה ו/או בדף פרטי הביטוח בגין כיסוי מסוג "פיצוי שבועי בגין אי כושר עבודה" כפיצוי חודשי ולא כפיצוי שבועי.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור והוגשה תגובה לתשובה. הצדדים הסכימו להעביר את התיק להליך גישור, טרם הוסכם על זהות המגשר.	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו בסך 4,993 ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה, מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.
20.	3/2025 שלום – תל אביב	מתעניינת בפוליסת ביטוח רכב נגד איילון ביטוח.	נטען כי המשיבות הפיצוי דברי פרסומת בניגוד להוראות חוק התקשורת ו/או חוק הגנת הפרטיות.	כל הנמענים אשר קיבלו מהמשיבות ו/או מי מהן דברי פרסומת בניגוד להוראת סעיף 30 א' לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982, וכתוצאה מכך ניגרם להם נזק.	המשיבות נידרשות להגיש תשובה לבקשת האישור. נקבע לקדם משפט ליום 27 באוקטובר, 2025.	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו 50 ש"ח. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה 1.5 מיליון ש"ח, וצוין שהסכום לא ניתן להערכה מדויקת בשלב זה.
21.	3/2025 מחוזי - מרכז	מבוטחת בביטוח רכב נגד ווישור ביטוח.	נטען כי בקרות מקרה ביטוח בביטוחי אחריות (רכב / דירה / עסק וכיו"ב) ווישור ביטוח משלמת תגמולי הביטוח ללא הפרשי הצמדה ו/או ריבית צמודה, בניגוד להוראות הדין ולטענתה בביטוחי רכב לרבות צד ג' ווישור מפחיתה ו/או מקזזת מתגמולי הביטוח שלא כדין סכומים בשל אי קבלת פלט איפוס/ כיוול חיישן רדאר, ומקזזת שלא כדין מתגמולי ביטוח למבוטחים שרכבם תוקן במוסך שאינו מוסך הסדר את ההפרש בין עלות החלפים שנקבעה על ידי השמאי לבין עלות החלפים שהייתה רוכשת מספקיה ו/או שלא הופחתו להם דמי השתתפות העצמית לסכום שהיה משולם בעת תיקון במוסך הסדר.	תת קבוצה א': כל מבוטחי ווישור אשר מבוטחים בביטוח אחריות (רכב/דירה/ עסק וכד') לרבות צדדי ג' שקיבלו מווישור תגמולי ביטוח מבלי שצורפו להם הפרשי הצמדה ו/או ריבית צמודה כדין. תת קבוצה ב': כל מבוטחי ווישור בביטוח רכב לרבות צדדי ג' שווישור הפחיתה ו/או קיזזה מתגמולי הביטוח ששילמה בשל אי קבלת פלט/איפוס/כיוול חיישן רדאר. תת קבוצה ג': כל מבוטחי ווישור בביטוח רכב לרבות צדדי ג' שתיקנו את רכבם במוסך שאינו מוסך הסדר, וווישור ביטוח הפחיתה מתגמולי הביטוח ששילמה להם בשל טענה בדבר ההפרש בין עלות החלפים שנקבעה על ידי השמאי לבין עלות החלפים שהייתה ווישור רוכשת מספקיה ו/או שלא הופחתו להם דמי השתתפות עצמית לסכום שהיה משולם בעת תיקון במוסך הסדר.	בין הצדדים מתקיים דין ודברים בנסיון לייתר את בירור ההליך. מועד הגשת תשובת ווישור ביטוח לבקשת האישור נדחה.	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו בסך של 7,851 ש"ח וסכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך לצורכי הבקשה בסכום של מעל 2.5 מיליון ש"ח.
22.	5/2025 המחוזי מרכז- לוד	אזרח שלטענתו התעניין ברכישת פוליסת ביטוח רכב נגד איילון ונגד חברות וסוכנויות ביטוח.	נטען כי המשיבות מתנות מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר נוסף, ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר.	כל אדם שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהחברות, בין אם התקשר עימה בחוזה ביטוח ובין אם לאו, וסירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או התנו מכירת ביטוח חובה ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים ברכישת ביטוח חובה בלבד ו/או נתקל בחסימה מנהלתית ברכישת ביטוח חובה בלבד (כדוגמת אי אפשרות לרכוש באתר האינטרנט), במהלך שבע שנים שקדמו ליום הגשת הבקשה ועד הפסקת ההפרה.	המשיבות נידרשות להגיש תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי הכולל הנטען בבקשה הינו בסך של 459 ש"ח בסך הכל ו- 153 ש"ח לשנה. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך לצורכי הבקשה בסכום של מעל 2.5 מיליון ש"ח.

באור 13 : - התחייבויות תלויות (המשך)

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים כאמור בערעור כנגד חברות בקבוצה (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
23	8/2025 המחוזי מרכז-לוד	בעלת רכב שלטענתה נפגע בתאונת דרכים על-ידי מבוטח של איילון ביטוח גנד איילון ביטוח .	נטען כי איילון ביטוח מפחיתה סכומים מתגמולי הביטוח שעליה לשלם לצדדים שלישיים במקרים של תאונת רכב, באחריות מבוטחי החברה, בטענה משוללת יסוד כביכול, לפיה הצד השלישי מפר חובת הקטנת הנזק כלפי איילון ביטוח, בכך שבחר לתקן את רכבו, במקום למכור את הרכב הניזוק במסגרת "אבדן להלכה".	כל הצדדים השלישיים המעורבים בתאונה עם מבוטחי החברה, ולעניין הסעדים הכספיים הוגדרה תת קבוצה, הכוללת כל צד שלישי בתאונת דרכים בה היה מעורב מבוטח של איילון ביטוח, בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה ועד למועד פסק דין בתובענה, ולא קיבל מאיילון ביטוח החזר מלא של הנזקים שנגרמו לו, בטענה כי היה עליו למכור את הרכב במסלול אובדן להלכה, חלף תיקונו.	המשיבות נידרשות להגיש תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי הנטען בבקשה הינו בסך של 5,128 ש"ח. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בכ- 12 מיליון ש"ח.
24	11/2025 המחוזי מרכז-לוד	שלושה אזרחי ותושבי ישראל, לגבי האחת נטען כי היא בעלת חשבון אישי באתר האינטרנט של איילון ביטוח ולגבי כל השלושה נטען כי גלשו באתר האינטרנט של איילון ביטוח וביצעו בו פעולות שונות והינם בעלי חשבון בפייסבוק	נטען לפגיעה בפרטיות על ידי איילון ביטוח, איסוף מידע שלא כדין על ידה והעברתו לצדדים שלישיים. יצוין כי קדם להליך זה הליך דומה קודם שהוגש כנגד איילון ביטוח ומשיבות נוספות, ונמחק בהתאם להחלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב- יפו, תוך שמירה על זכות המבקשים להגשת הליכים נפרדים כנגד המשיבות בהליך הקודם	כל אדם אשר איילון ביטוח אגרה או עשתה שימוש במידע האישי שלו שלא כדין, לרבות העברתו לצדדים שלישיים	איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי הכולל הנטען לכל משתמש הינו בסך של 5,000 ש"ח. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך לצורכי הבקשה בסכום של לפחות 2.5 מיליון ש"ח.

2א. תובענות ייצוגיות כנגד חברות בקבוצה, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך אישור הדוח

מ"ס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
1.	5/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	התובע טוען כי איילון ביטוח לכאורה לא הייתה רשאית לגבות ממבוטחיה בפוליסות "עדיף" תשלום בגין "גורם פוליסה" או "דמי ניהול אחרים", בשל כך שגביה זו כביכול אינה מעוגנת בדין או בהסכמת הצדדים ולכן על איילון ביטוח להשיבה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח על-ידי איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות, הסדרי פשרה במסגרת הליך גישור. הסדר ונגבה ממנו בפוליסות משולבות חסכון בתקופה 2003-1982 סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	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 לרכיב החיסכון בפוליסה החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור נגד איילון ביטוח ועד מועד תחילת הגבייה המופחתת, כאמור להלן. ביחס לתקופה שעד סוף 2012 יושבו הסכומים כשהם כוללים תשואות, וביחס לתקופה שהחל מתחילת 2013 ואילך שערך הסכומים ייעשה בהתאם להחלטת בבית המשפט על-פי הסכמות שהעניקו לו הצדדים. הסכום הסופי שתשלם איילון ביטוח תלוי בהחלטת בית המשפט בעניינים שהצדדים הותירו להכרעתו. איילון ביטוח תפחית את הגבייה העתידית של גורם הפוליסה בחברי הקבוצה הרלווטיים, בדרך של הקטנת גורם הפוליסה שנגבה בשיעור של 50% מסך גורם הפוליסה שהיה נגבה לולא הייתה מבוצעת הפחתה. כן נקבעו בהסדר הפשרה שיעורי גמול ושכר טרחת באי כוח התובע הייצוגי. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 10 ביולי 2023 נעשה פרסום של ההודעה על הגשת הסדר הפשרה בעיתונות. ביום 5 במאי 2024 הגישה היועצת המשפטית לממשלה לבית משפט עמדתה ביחס להסדר הפשרה. ביום 15 באוגוסט 2024 ניתן פסק דין המאשר הסדר פשרה מעודכן. ביום 1 באפריל 2025 הגישו התובעות הודעה על עדכון בדבר הערכות ויישום. ביום 21 בספטמבר, 2025 ניתנה החלטת בית המשפט בנוגע לעניינים שונים הנוגעים לאופן יישום ההסכם. בעקבות החלטה זו הגישו התובעים בקשת הבהרה וביום 23 בנובמבר, 2025 הגישו הנתבעות את תשובתן לבקשה. היועצת המשפטית לממשלה ביקשה להאריך את המועד להגשת תשובתה לבקשת התובעים.
2.	10/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב רכוש נגד איילון ביטוח.	נטען כי איילון ביטוח שלא כדיון, מודיעה למבוטחיה שבחרו לתקן את רכבם במוסך שאינו מוסך בהסדר עם החברה, כי אינה משפה אותם בגין מלוא עלות התיקון במוסך זה, כפי שקבע שמאי רכב מורשה (בניכוי עלות השתתפות עצמית ועלות כיוון הפוליסה) ומפחיתה סכומים שונים משווי השיפוי, וזאת בטענה כי על המבוטח חלה חובת הקטנת הנזק בגינה היה עליו לאפשר לחברה 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 מאילון ביטוח על-פי הפוליסה בקשר עם תיקון רכבו במוסך שלא ניכלל ברשימת מוסכים הנמצאים בהסדר עם איילון ביטוח, על בסיס דו"ח שמאי רכב מורשה, ושהחברה ביצעה לו ניכוי מתגמולי הביטוח, בטענה שלא איפשר לה להקטין את עלות התיקון על-ידי אספקה של חלפים זולים יותר מטעמה.	ביום 24 בינואר 2025, ניתן פסק דין המאשר בקשת הסתלקות באופן שבקשת האישור כנגד איילון ביטוח נמחקת ותביעתו האישית של המבקש והמבקש החילופי נדחית, ללא צו להוצאות וללא ביצוע פעולות נוספות, לרבות ללא פרסום מודעה בקשר להסתלקות.

2א. תובענות ייצוגיות כנגד חברות בקבוצה, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך אישור הדוח (המשך)

מ"ס	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
3.	9/2024 בימ"ש לעניינים מנהליים במחוז – מרכז	הורה לילד מבוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים נגד איילון ביטוח, עיריית כפר סבא ומשרד החינוך	נטען כי הפוליסה לביטוח תאונות אישיות לתלמידים שהמבטחת בה הינה איילון ביטוח – אשר בהתאם לחוק חינוך חובה, תשי"ט-1949 מחוייב להיות מבוטח בה כל תלמיד באמצעות רשת החינוך המקומית שבתחום שיפוטה נמצא מוסד החינוך בו הוא לומד - הינה פוליסת ביטוח מוגבלת ומצומצמת ביותר המכילה שלל החרגות ואינה מעניקה לתלמידים כיסוי ביטוחי לפגיעות שיניים המוחרגות ממנה. החלטת משרד החינוך לבטל את הכיסוי הביטוחי של פגיעות שיניים בקרב תלמידים עקב הכללתן בסל הבריאות והכיסוי שניתן לפגיעות אלו על-ידי קופות החולים יוצרים להורים כפל תשלום עבור הטיפולים בגין פגיעות השיניים בקופת החולים, זאת בשל דרישה לתשלום דמי השתתפות עצמית לקופת החולים, למרות שהם משלמים לחברה פרמייט ביטוח שנתית עבור פוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים. עוד נטען בבקשה, למחדל של אי המצאת פוליסות הביטוח הנ"ל ע"י עיריית כפר סבא ומשרד החינוך להורים.	כל מי ששילם לאיילון ביטוח תשלום חובה עבור פוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים החל משנת 2016 ועד למועד אישור תובענה זו כייצוגית.	ביום 13 בפברואר 2025, ניתנה החלטת בית המשפט המורה על מחיקת איילון ביטוח מבקשת האישור והמשך ניהול בקשת האישור ביחס למשיבות האחרות, וזאת בחלק מהעילות שפורטו בבקשה האישור.
4.	3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד איילון ביטוח, נגד ווישור חברה לביטוח בע"מ וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי במקרים רבים איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח, שלא כדין, אינן משפות את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלן.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על-פי הנטען, זכאי לקבל מאיילון ביטוח או ווישור ביטוח שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שהחברה דחתה שלא כדין את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	ביום 12 במרץ 2025, ניתן פסק דין המאשר הסתלקות מהבקשה כנגד איילון ביטוח וכנגד ווישור ביטוח. במסגרת הסדר הכולל עדכון ההבהרה המפורסמת באתרי האינטרנט של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח ועדכון הודעת התשלום למבוטח וכן תשלום שכר טרחה וגמול בסכומים שאינן מהותיים.

ב. הליכים אחרים כנגד הקבוצה

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

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

מעת לעת קיימות חשיפות פוטנציאליות אשר בשלב זה לא ניתן להעריך או לכמתן, בגין מחלוקות מסחריות או תראות בדבר כוונה להגיש תביעות, לרבות תובענות ייצוגיות ונגזרות בעניינים מסוימים, או הליכים משפטיים ופניות ספציפיות שיכול ויבשילו בעתיד לתביעות, לרבות לתביעות ייצוגיות או להודעות צד שלישי כנגד החברות בקבוצה וכן קיימת גם חשיפה פוטנציאלית, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, להגשת תובענות ייצוגיות נוספות כנגד חברות הקבוצה בשל מורכבותם של מוצרי הביטוח של החברות, ביחד עם מורכבותה של הרגולציה החלה על פעילות החברות בקבוצה, העשויים להביא לכך שתתעורר מחלוקת בדבר פרשנותה של הוראת דין או הסכם, או בדבר אופן היישום של הוראות דין או הסכם, או אופן יישום התביעה על פי ההסכם, החלים ומשפיעים על מערכת היחסים שבין החברות בקבוצה לבין הלקוח ו/או על מערכת היחסים בין החברה לבין צדדים שלישיים לרבות מבטחי המשנה.

בהמשך לאמור בבאור 39'1) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024, לעניין דין ודברים אשר התנהל עם מבטח המשנה בקשר עם אופן יישום הסכם עבור שנים קודמות, נכון למועד הדוח, הגיעה איילון ביטוח להסדר עם מבטח המשנה אשר השפעתו על תוצאות איילון ביטוח מעבר להפרשות שבוצעו, אינה מהותית. בנוסף השפעת ההסדר בנוגע להשפעות עתידיות עם מבטח המשנה הביאה לקיטון ביתרת ה- CSM בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי.

עוד יצויין, כי נכון למועד פרסום הדוח מתנהל דין ודברים עם מבטח משנה בקשר עם פרשנות סעיפים מסוימים בהסכם עבור שנים קודמות. הדיונים נמצאים בשלבים מקדמיים.

2. ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל איילון ביטוח (טרם המיזוג) הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה היא כי איילון ביטוח (טרם המיזוג), כביכול, ניכתה מהפקדות המעסיק, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כיסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כיסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעסיק, וזאת ביחס לפוליסות מסוג מנהלים ותגמולים לעצמאיים אשר כללו רכיב של כיסויים ביטוחיים. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי איילון ביטוח (טרם המיזוג) פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו ("דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל איילון ביטוח (טרם המיזוג) להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן, ניתנה לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה. ביום 23 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגות לרשות שוק ההון בנושאים הדורשים הבהרה, לרבות בקשה לדחיית מועדי הדיווח. טרם התקבלה התייחסות סופית לפניה זו. איילון ביטוח רשמה הפרשה בדוחות הכספיים בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.

3. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי חברות הקבוצה למבוטחיה ולקוחותיה. 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 מיכניות 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 הדיני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

ב. הליכים אחרים כנגד הקבוצה (המשך)

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקות איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח וסוכנויות בקבוצה 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. חברות הקבוצה חשופות 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, בווישור ביטוח לרבות סוכנויות בקבוצה וכיוצ"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי חברות בקבוצה וכן מזמן לזמן מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור.

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

טבלה מסכמת:

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

ליום 30 בספטמבר, 2025	
בלתי מבוקר	
כמות	הסכום
תביעות	הנתבע
אלפי ש"ח	
2	146,734
4	516,352
3	43,020
17	-
27	706,123

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית (*):

צוין סכום המתייחס לחברה

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

צוין סכום המתייחס לחברה

התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

לא צוין סכום התביעה (**)

סה"כ (***)

(*) במניין התובענות שאושרו כתביעה ייצוגית, נכללו גם הליכים בהם אישור התובענה הינו במסגרת הסכם פשרה שאושר בשלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

(**) לרבות הליכים כנגד הקבוצה (לבדה או ביחד עם חברות נוספות) בהם לא צוין סכום מדויק והוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח.

(***) בטבלה המסכמת לעיל, בקשות ותובענות שהוגשו נגד יותר מחברה אחת בקבוצה נמנות בהתאם לכמות החברות המשיבות מהקבוצה (לדוגמא: תביעה שהוגשה נגד 2 חברות בקבוצה תימנה פעמיים).

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות ייצוגיות שאושרו והליכים משפטיים ואחרים שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט לעיל ושקיים צורך בהפרשה בגינם, למעט הליכים שהסתיימו, מסתכם בכ-56 מיליון ש"ח למועד אישור הדוח (ליום 31 בדצמבר 2024 בסכום בסך של כ-88 מיליון ש"ח).

באור 14 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. ריכוז השפעות עדכון הנחות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות ועל יתרת ה- CSM בשייר :

השפעה על רווח או הפסד	השפעה על יתרת ה- CSM	תוצאות שירותי ביטוח
הכנסות או הוצאות מימון מביטוח בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר):

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

(182)	(736)	149
-	-	(42,886)
(182)	(736)	(42,737)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

-	2,341	-
-	-	58,395
-	2,341	58,395

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) **לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 :**

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

1	(7,273)	14,313
-	-	(22,872)
1	(7,273)	(8,559)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

-	1,551	-
-	-	5,671
-	1,551	5,671

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) **לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 :**

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

(11)	980	3,179
-	-	-
(11)	980	3,179

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

-	8,245	-
-	-	-
-	8,245	-

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) **לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 :**

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

-	(547)	(4,490)
-	-	-
-	(547)	(4,490)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות) השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ

-	(5,005)	-
-	-	-
-	(5,005)	-

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(18,286)	-
---	----------	---

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

א. ריכוז השפעות עדכון הנחות בחישוב התחייבויות חוץ הביטוח על התוצאות הכספיות ועל יתרת ה- CSM בשייר(המשך):

השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד	
	השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד
השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד
השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד
השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד
השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד	השפעה על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 :

מגזר ביטוח חיים		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(380)	(8,627)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	-	-
סה"כ	(380)	(8,627)
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	-	(24,354)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	-	-
סה"כ	-	(24,354)
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	-	14,438

שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב העתודות הביטוחיות

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 עודכנו מספר הנחות דמוגרפיות (מחקרים), כאשר העיקריות שבהן יובאו להלן:

- עדכון ההנחות בדבר ביטולים בפוליסות ביטוחי מנהלים, וזאת כתוצאה מהמשך העלייה בפועל בהיקף הביטולים במוצר זה, לרבות בהיקף הניודים היוצאים.
- עדכון מחקר הוצאות – איילון ביטוח 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. סוגי ההוצאות השונות הועמסו בהתאם על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים.

בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 עודכנו מספר הנחות דמוגרפיות (מחקרים), כאשר העיקריות שבהן יובאו להלן:

- עלייה בתוחלת החיים הצפויה של גמלאים, בעקבות הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (בחודש יולי 2024) בנוגע לעדכון הנחות ברירות המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי, אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים.
- עדכון יישום השינויים הרגולטוריים בתחום הבריאות.

בשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024 עודכנו מספר הנחות דמוגרפיות (מחקרים), כאשר העיקריות שבהן יובאו להלן:

- עלייה בתוחלת החיים הצפויה של גמלאים, בעקבות הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (בחודש יולי 2024) בנוגע לעדכון הנחות ברירות המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי, אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים.
- עדכון ההנחות בדבר ביטולים בפוליסות ביטוחי מנהלים, וזאת כתוצאה מהמשך העלייה בפועל בהיקף הביטולים במוצר זה.
- עדכון ההנחות בדבר ביטולים בפוליסות ביטוחי חיים ובפוליסות הוצאות רפואיות.
- שינויים בעלויות התביעות הצפויות בפוליסות ביטוחי חיים ובפוליסות לכיסוי הוצאות רפואיות.
- עדכון יישום השינויים הרגולטוריים בתחום הבריאות.

צוין כי באופן שוטף חלים שינויים בהערכות כתוצאה משינויים בפועל בתיק הביטוחי. הסכומים המופיעים בטבלה כאמור לעיל נובעים כתוצאה מעדכון הנחות דמוגרפיות (מחקרים) בלבד.

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- ב. התקשרות איילון ביטוח בהסכם לשירותי משאבי אנוש לווישור ביטוח ולחברה - ראו באור 38 ד' (ה) (5) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ג. עדכון התקשרות ווישור ביטוח בהסכם עם החברה האחות נכונים סוכנות לביטוח למתן שירותי מוקד - ראו באור 38 ד' (ה) 4 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ד. השלמת עסקה בין איילון ביטוח ל- ל.ר.י נכסים בע"מ לרכישת שני נכסי מקרקעין - ראו באור 7 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ה. פדיון מוקדם מלא של אג"ח (סדרה ד') של איילון ביטוח והנפקת כתב התחייבות של איילון ביטוח לתאגיד בנקאי - ראו באור 24 ב' (1) א' (2) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ו. רכישת 450,000 מניות רגילות של החברה מבעל עניין, יוחנן דנינו, על ידי בעלי השליטה - ראו באור 41 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ז. סיום שירותי הייעוץ של מר יוחנן דנינו ועדכון תנאי הכהונה שלו כדירקטור בחברה החל מ- 1 באפריל 2025 - ראו באור 38 ד' (ג) (1) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- ח. סיום התקשרות איילון ביטוח בהסכם להעמדת מסגרות אשראי ליסודות - בהמשך לאמור בבאור 39 ו' (3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, ביום 28 באפריל 2025 התקבלו באיילון ביטוח הודעות ממנורה מבטחים ביטוח בע"מ ("מנורה") ויסודות א' ליווי פיננסי בע"מ ("יסודות"), חברה פרטית העוסקת בהענקת ורכישת הלוואות לפרויקטים של נדל"ן בישראל, אשר לפיהן באותו מועד הושלמה העסקה בהתאם להסכם חדש בין איילון ביטוח, יסודות, מנורה ומנורה מבטחים ניהול קרנות בע"מ ("מנורה קרנות"), כך שהתקיים התנאי המתלה לסיום ההסכם המקורי ביניהן להעמדת מסגרות אשראי למימון פעילות יסודות, לפירעון ההלוואות ולביטול מסגרות האשראי כאמור שהעמידו איילון ביטוח ומנורה ליסודות מכת ההסכם המקורי כאמור. בהתאם לכך, פרעה יסודות את ההלוואות שהעמידה לה איילון ביטוח כאמור לעיל.
- ט. עסקה מחוץ לבורסה מול משקיעים מסווגים ביחס למניות איילון ביטוח שבבעלות החברה - ראו באור 1 א' (8) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- י. השתתפות AmTrust במימון חלקה היחסי בפעילות החברה הנכדה בארה"ב - ראו באור 1 א' (6) ובאור 40 ח' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- יא. עדכון התגמול ליו"ר דירקטוריון איילון ביטוח, מר אביגדור קפלן - ראו באור 38 ד' (ג) (3) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- יב. פירעון מוקדם של ההלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי לצורך רכישת השליטה באיילון - בהמשך לפירעון חלקי של הלוואה בסך 45 מיליון ש"ח מתוך הלוואה כוללת של 90 מיליון ש"ח שנלקחה ע"י החברה מהתאגיד הבנקאי, במהלך מרץ 2025 לצורך רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח (כמפורט בבאור 24 ב' (ג) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024, בחודש אוקטובר 2025 הודיעה החברה לתאגיד הבנקאי על כוונתה לפרוע את יתרת ההלוואה הנוותרת, אף היא בסך 45 מיליון ש"ח. לאחר ביצוע הפירעון המלא, למועד אישור הדוח לא קיימות לחברה התחייבויות שעבודים או מגבלות כלשהן מכוח הלוואה זו.
- מבלי לגרוע מהאמור, במהלך חודש אוקטובר 2025, החברה נטלה מאותו תאגיד בנקאי הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח ל- 5 שנים למימון הפעילות השוטפת שלה. במקביל, החברה הפקידה באותו תאגיד בנקאי פיקדון בסך של 30 מיליון ש"ח, נושא ריבית. במידה והחברה תחליט למשוך כספים מהפיקדון, תעודכן ריבית ההלוואה. ההלוואה אינה מגובה בבטחונות נוספים.
- יג. הכרזה וחלוקת דיבידנדים על ידי איילון ביטוח - ראו באור 1 ג' (2) לעיל.
- יד. הכרזה וחלוקת דיבידנדים על ידי החברה - ראו באור 1 ג' (2) לעיל.
- טו. מינוי מר איתן איכנבאום כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO, במקום המנהל היוצא מר זיו כהן - ביום 30 ביוני 2025, סיים מר זיו כהן את תפקידיו בחברה. ביום 6 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר איתן איכנבאום כ-CFO ומשנה למנכ"ל בחברה אשר נכנס לתפקידו ביום 1 ביוני 2025. בימים 20 ו- 25 באוגוסט 2025, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת והתגמול, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח את העסקתו של מר איכנבאום כמנהל חטיבה פיננסית גם בווישור ביטוח, בחלקיות משרה של 15%, החל מחודש אוגוסט 2025; זאת תוך עדכון חלוקת הקצאת עלויות העסקה הקיימת בגין תפקיד זה, לפי ההסכם הבין חברתי בין החברה לבין ווישור ביטוח, שטרם העדכון עמדה על 50% בכל אחת מהחברות; בין היתר, נוכח הפיכתה של ווישור ביטוח לחברת בת של איילון ביטוח ולאור הרחבת המיקוד העסקי של החברה לפעילויות ותחומים נוספים. בהתאם להחלטה זו כל אחת מהחברות תישא בחלקה היחסי של עלות העסקה הכוללת (85% בחברה ו- 15% בווישור ביטוח).
- טז. כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל - איילון ביטוח פועלת להקמת חברה לניהול קופות גמל. ביום 31 במרץ 2025 הוגשה לרשות שוק ההון בקשה לקבלת רישיון והיתר שליטה לחברה לניהול קופות גמל, "איילון קופות גמל בע"מ". לפרטים על אודות החלטת דירקטוריון איילון ביטוח בדבר כניסתה לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל ראו באור 1 א' (7) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.
- יז. שינויי כ"א בחברות בנות של איילון ביטוח - ביום 30 באפריל 2025, סיים מר דורון שבתאי את תפקידו כיו"ר איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ונכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נאמנים" ו-"נכונים") (חברות בנות של איילון ביטוח). ביום 5 במאי 2025, מונה מר דניאל וינשל, חשב בחברת ווישור ביטוח וקרובו של אחד מבעלי השליטה בחברה (מר אמיל ויינשל), שכינה גם כדירקטור בנכונים, כיו"ר דירקטוריון נכונים. עבור תפקידו בדירקטוריון נכונים, מר וינשל לא מקבל שכר נוסף, כמפורט בבאור 38 ד' (ב') (2) לדוחות הכספיים לשנת 2024. עוד יצוין בהקשרו של מר דניאל ויינשל, כי בהמשך לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה בימים 9 במרץ 2025 ו- 16 במרץ 2025, בימים 25 במאי 2025 ו- 28 במאי 2025, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור ביטוח, מענק בגובה 1.6 משכורות בגין שנת 2024 למר דניאל וינשל, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות איילון ביטוח (שכרו החודשי של מר ויינשל עומד על כ- 29,000 ש"ח ברוטו לחודש). בנוסף יצוין כי ביום 15 במאי 2025 מונה מר גיל שלסקי שכינה כדירקטור בנאמנים כיו"ר דירקטוריון איילון נאמנים.

באור 14 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

יח. השקעות של איילון ביטוח בווישור ביטוח- בחודש מאי 2025 אישרו האורגנים הרלוונטיים באיילון ביטוח ובווישור ביטוח התקשרויות כמפורט להלן: (1) התקשרות בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 2) בסך 20 מיליון ש"ח (2) השקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח בתמורה להנפקה של מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח. ביום 26 במאי 2025 ווישור ביטוח הנפיקה לאיילון ביטוח, כתב התחייבות הנדחה (הון רובד 2) בסך של 20 מיליון ש"ח, שנתחם ביום 25 במאי 2025, שתקופת פרעונו היא ל- 8 שנים (עד לחודש מאי 2033), עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב התחייבות (החל מחודש מאי 2030), על-פי תנאי כתב התחייבות. היתרה הלא מסולקת של קרן כתב התחייבות נושאת ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת 2.00%. אם ווישור ביטוח לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, החל ממאי 2030 תשולם תוספת ריבית בשיעור של 0.95% לשנה, שתתווסף על הריבית אותה נושא כתב התחייבות באותה עת, החל ממועד הפדיון המוקדם הרגיל ועד לפירעון כתב התחייבות. נוסח כתב התחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדן לענין הכרה בכתב התחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות. נוסח כתב התחייבות ותנאיו קיבלו את אישור הממונה ביום 25 במאי 2025. ביום 26 במאי 2025 בוצעה ההשקעה בווישור ביטוח בסך 10 מיליון ש"ח כאמור לעיל, ובהמשך הוקצו לאיילון ביטוח 14 מניות של ווישור ביטוח בגין כך. בנוסף, בחודש נובמבר 2025 אישרו דירקטוריון ווישור ביטוח ודירקטוריון איילון ביטוח השקעה של 10 מיליון ש"ח בווישור ביטוח כנגד הנפקת מניות לאיילון ביטוח, שיוכרו כהון ראשוני של ווישור ביטוח בהתאם לדרישות יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח. ביום 24 בנובמבר 2025 בוצעה ההשקעה.

יט. הקמת פעילות אשראי חוץ בנקאי בקבוצה - בהמשך לתיאור אסטרטגיית החברה וצפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה, ביום 6 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה להורות להנהלת החבר לבחון צעדים אופרטיביים לקידום הקמת פעילות אשראי חוץ בנקאי בקבוצה. כחלק מהיערכות זו, בחודש אוגוסט 2025 הקימה החברה חברת בת, גלובלטק מימון בע"מ ("גלובלטק מימון"), שמיועדת לפעול בתחום המימון וערבויות לעסקים קטנים ובינוניים. החברה הגישה בקשה ופועלת מול רשות שוק ההון לקבלת רישיון אשראי מורחב, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים ולקבלת היתר שליטה מרשות שוק ההון, והכל כפוף לקבלת אישורי האורגנים הרלוונטיים בחברות הקבוצה ואישורים רגולטוריים. כחלק מהערכות החברה לכניסה לתחום האשראי החוץ בנקאי, אחרי תקופת הדוח, בחודש אוקטובר 2025, פתחה החברה לאיילון ביטוח, שלה פעילות מסויימת בתחום האשראי, לצורך הגדרת והסדרת תיחום הפעילות של החברה בתחום זה, כמפורט בהרחבה בבאור 14 להלן.

כ. התקשרות ווישור ביטוח בהסכם לניהול תיק השקעות הנוסטרו של החברה על ידי איילון ביטוח- בהמשך לאישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח ודירקטוריון איילון וקבלת אישור הממונה למינוי מנהל ההשקעות מטעם איילון כמנהל השקעות בווישור ביטוח, ווישור ביטוח ואיילון ביטוח חתמו ביום 27 במאי 2025 על הסכם לשירותי ניהול השקעות הנוסטרו של ווישור ביטוח, על ידי איילון ביטוח, בתנאים והיקף שירותים דומה להסכם הקיים מול מנהל התיקים הנוכחי. ביום 1 ביולי 2025, נכנס ההסכם לתוקף והחל מאותו יום שירותי ניהול השקעות הנוסטרו של ווישור ביטוח מבוצע על ידי איילון.

כא. הבהרת בעלות בזכויות במערכת הליבה- ביום 30 ביוני 2025 נחתם מסמך הבהרות נוסף, בין החברה, וחברות הבנות שלה בארה"ב, WeSure Technologies USA, Inc. ("WUS") ו- WeSure Digital Insurance Services, Inc. ("WDS"), שתכליתו להסדיר ולהבהיר את הזכויות במערכת הליבה, ביחס לחלקים במערכת הליבה שהותאמו ופותחו כחלק מלוקליזציה והתאמה שלה לפעילות סוכנויות ביטוח / MGA בארצות הברית ("פעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב"), ("מסמך ההבהרות השני"). להלן עיקריו: WUS קיבלה מהחברה רישיון שימוש במערכת הליבה, וכן הרשאה לפתח ולעדכן את מערכת הליבה, לצורך לוקליזציה והתאמה שלה לפעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב של הקבוצה, בלבד; הקניין הרוחני וזכויות מפתוחים, עדכונים, שדרוגים וכו' שנעשים על-ידי WUS למערכת הליבה, לצורך פעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב ("תכנת ה-MGA") יהיו שייכים ל- WUS; הזכויות במערכת הליבה טרום הסבתה, לרבות פיתוחים, עדכונים וכו', שנעשים על-ידי החברה עבור פעילות הקבוצה בישראל ומחוצה לה יישארו של החברה; WUS תוכל להעניק לחברות בת/ בשליטתה (קיימות ועתידיות), הפעילות בתחום סוכנויות ביטוח בארה"ב בלבד, רישיונות בתוכנת ה-MGA, לרבות שירותי פיתוח ותחזוקה, בהתאם לעקרונות מסמך ההבהרות השני והסכמים פרטניים שיחתמו (רישיון לצד ג' אחר, יחייב הסכמת החברה והסדרת התחשבות כספית מתאימה מולה); תמורת רישיון השימוש כאמור ובגין שירותי פיתוח ותחזוקה של מערכת הליבה ש-WUS מקבלת מהחברה עבורה ועבור חברות הבנות שלה, WUS תשלם לחברה 1.65% מה-GWP (ה-Gross Written Premium), שמהווה בסיס לחישוב העמלות על בסיס מאוחד; הסכם הרישוי במערכת הליבה שנחתם בין החברה לבין WDS, כחלק ממערכת ההסכמים מול קבוצת AmTrust הוסב במלואו ל- WUS; WUS תאפשר לחברה להשתמש בפיתוחים של תכנת ה-MGA לכל פעילות אחרת (שאינה בתחום סוכנויות ביטוח בארה"ב), כפוף לתשלום דמי שימוש שיוסכמו בין הצדדים.

כב. הלוואות לחברה הנכדה למימון המשך פעילותה העסקית והמשך פיתוח עסקיה בארה"ב – בהמשך לאמור בבאור 40 ח' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, החברה העמידה לחברה הנכדה WeSure Digital הנכדה הלוואות המימון למניות, בתנאים דומים לתנאי הלוואות הקודמות (כולל מנגנון דילול מניות מואץ), כאשר נכון ליום 30 ביוני 2025, עמדה יתרת הלוואות הבלתי מסולקת (קרן וריבית צבורה) על סך של כ- 1.7 מיליון דולר ארה"ב. ביום 5 ביולי 2025, החברה הסבה את מלוא הזכויות והחובות שלה בגין יתרת הלוואות ההמירות לחברה הבת, WUS (כולל הזכות להמרה למניות של WeSure Digital). במקביל, נפתחה בין החברה ל-WUS יתרת חוב באותו הסכום, והצדדים הסכימו כי החברה רשאית להמיר את מלוא חלק מיתרת החוב למניות WUS או להותירה כחוב שיוחזר על דרך של הלוואה רגילה בתנאים דומים או בשילוב האופציות. ביום 15 ביולי 2025 הודיעה החברה ל-WUS כי היא מבקשת להמיר סכום של כ- 876 אלפי דולר ארה"ב למניות, ו-WUS הקצתה לה בתמורה 56 מניות. עוד הודיעה החברה ל-WUS כי יתרת החוב הבלתי מסולקת שנתרה, בסך של כ- 834 אלפי דולר תישאר כהלוואה, והיא מוותרת על זכות ההמרה שלה למניות בגין סכום זה.

כג. התקשרות חברת הבת WeSure Technologies USA, Inc. ("WUS") בעסקת Hourly- ביום 16 ביולי 2025 דיווחה החברה כי חברת WeSure Technologies USA, Inc. (בשמה הקודם WeSure USA Holdings, Ltd.) חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, הפעילה בארה"ב ("WUS"), התקשרה עם חברת Hourly, Inc. ("Hourly") האמריקאית, בהסכם לרכישת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של Hourly (בדילול מלא), באמצעות מיזוג משולש הופכי, שיבוצע על דרך של החלפת מניות בין בעלי מניות Hourly לבין WUS ("המיזוג", "ההסכם", "העסקה" / "עסקת Hourly", בהתאמה). לעניין השפעת האיחוד לראשונה ולעניין הקצאת עלות הרכישה (PPA) – ראו באור 6 לעיל.

Hourly הינה חברה אמריקאית פרטית, המתמקדת במתן פתרונות טכנולוגיים לעסקים קטנים ובינוניים (SMBs), המעסיקים עובדים שעתיים. Hourly פיתחה פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת, המשלבת שירותי שכר (Payroll) ושירותי ביטוח תגמולי עובדים (Workers' Compensation Insurance) במטרה ליעל תהליכים אלו עבור לקוחותיה. Hourly מחזיקה בחברת Hourly LLC (100%) אשר הינה חברה פרטית, בעלת רישיונות סוכנות חיתום בביטוח, המשווקת ביטוח תגמולי עובדים לעסקים קטנים.

העסקה כללה גם מרכיב השקעה בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב במזומן בהון המניות של WUS, על ידי החברה ועל ידי קרנות השקעה, שהן בעלות מניות ב- J Venture Fund I, L.P.; Glilot Early Growth Fund I, L.P.; Hourly: S Capital Opportunity Fund II, L.P.; Fund Q, LP; J Venture Fund A, LP; MS&AD Ventures LLC; Sienna Venture Capital GP S.A.R.L on behalf of Sienna Venture Capital – Startup Nation; Vintage Growth Fund III, L.P. ("הקרנות המשקיעות"). במסגרת ההשקעה כאמור, סוכם כי יוקצו מניות בכורה (Preferred A Stocks) לחברה ולקרנות המשקיעות וכן יוקצו להן אופציות לרכישת מניות בכורה, בתוקף ל- 10 שנים (כפוף לתנאי כתבי האופציות). סכום ההשקעה עודכן עם הצטרפותה של AmTrust לעסקה, כמפורט להלן.

הסכמי ההשקעה כוללים, בין היתר, הסדרת זכויות משקיעים, הסכם הצבעה, זכות סירוב ראשונה, זכות הצטרפות למכירה וכתבי אופציה לרכישת מניות בכורה (כמפורט לעיל). במסגרת השלמת העסקה הסכמים אלו עודכנו ונחתמו על ידי הצדדים.

ביום 26 באוגוסט 2025 נחתם מזכר הבנות לא מחייב ("מזכר ההבנות") בין החברה לבין Technology Insurance Company, Inc. ("TIC"), חברת בת מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust, שעוסקת באפשרות לצרף את קבוצת AmTrust לעסקת Hourly: בהתאם למזכר ההבנות, בתמורה לקבלת 22.5% מהון המניות של WUS (בדילול מלא לאחר השלמת עסקת Hourly) סוכם כי TIC תשקיע סך של 3.5 מיליון דולר ארה"ב במזומן ב- WUS, ותעביר ל- WUS את מלוא זכויותיה של קבוצת AmTrust בחברת ניהול שכר (Payroll) שהייתה חברה בת בבעלותה המלאה, הפועלת בשוק האמריקאי, Media Data Solutions ("MDS"). כמון כן היא תעביר ל- WUS את חלקה בהון המניות המונפק והנפרע של סוכנות הביטוח המשותפת ל- AmTrust, ולחברה, WeSure (30%) ("WUD") Digital Insurance Company Inc. מהון המניות המונפק והנפרע של WUD).

לאחר שהצדדים הגיעו להסכמות המבוססות על מזכר ההבנות, נחתם מכתב צד בין קבוצת AmTrust, החברה ו- WUS, המעגן את הסכמות הצדדים וכן עודכנו בהתאם הסכמי ההשקעה הרלוונטים במסגרת עסקת Hourly. כמו כן, בוצעו שינויים בהון של WUS כהיערכות לעסקה.

ביום 27 בספטמבר 2025 דיווחה החברה על השלמת עסקת Hourly, לרבות הצטרפותה של TIC לעסקה כאמור. לאחר השלמת העסקה, WUS מחזיקה במלוא הון המניות של שתי חברות ניהול שכר (Hourly ו- MDS), שפועלות באזורים שונים בארה"ב וכן בבעלותה המלאה שתי סוכנויות חיתום לביטוח (באחזקה ישירה ועקיפה) – Hourly LLC וכן WUD. כחלק מהשלמת רכיב ההשקעות בעסקה, הורם ל- WUS סך של 13.5 מיליון דולר ארה"ב במזומן, כ- 5 מיליון דולר ארה"ב על ידי החברה, 5 מיליון דולר ארה"ב על ידי הקרנות המשקיעות הנמנות על קבוצת משקיעי Hourly, ו- 3.5 מיליון דולר ארה"ב על ידי קבוצת AmTrust, כנגד הקצאת מניות בכורה והענקת כתבי אופציה.

לאחר השלמת עסקת Hourly והצטרפות TIC, שיעורי האחזקה המעודכנים בהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא של WUS הינם: כ- 39.5% מוחזק על ידי החברה, כ- 22.5% מוחזק על ידי קבוצת AmTrust וכ- 38% מוחזק על ידי כל יתר בעלי המניות של Hourly טרם המיזוג. לחברה יש את הזכות למנות את מרבית הדירקטורים ב- WUS והיא בעלת המניות הגדולה ביותר, ולפיכך היא נותרת בעלת השליטה בחברה זו.

כד. חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת חברת ביטוח בארה"ב - ביום 4 באוגוסט 2025, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם USIC Holdings, LLC, שענייניו בין היתר אפשרות לרכישת חברת הביטוח האמריקאית שבבעלותה U.S. Insurance Company of America הפעילה במספר מדינות בארה"ב, בתחום ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק קטנים ובינוניים, וצירופה לקבוצת ווישור גלובלסק ("מזכר ההבנות" ו-"העסקה"). בהתאמה, USIC Holdings, LLC ("החברה") תחתינה יקראו יחד: "קבוצת USICOA". בכפוף לחתימה על הסכם מחייב בין הצדדים ("ההסכם העיקרי") והשלמת כל התנאים המתלים שיוגדרו בו, במועד השלמת העסקה כפי שיוגדר בהסכם העיקרי, ובתמורה למחיר הרכישה כהגדרתו להלן, ירכשו ויועברו מלוא הזכויות בקבוצת USICOA לבעלות החברה ו/או לחברת בת אחרת בשליטת החברה (שפעילה בארה"ב). נכון למועד הדיווח, טרם נקבעה זהות הרוכשת מתוך חברות קבוצת ווישור גלובלסק. מחיר הרכישה של מלוא הזכויות כאמור, שנקבע על בסיס ההון של קבוצת USICOA, אשר יותאם ליתרת ההון העצמי שלה בתום הרבעון בו תושלם העסקה, בתוספת 1 מיליון דולר ארה"ב, מוערך בכ- 6.5 מיליון דולר ארה"ב נכון למועד הדיווח ("מחיר הרכישה"). על פי מזכר ההבנות, 2 מיליון דולר ארה"ב ממחיר הרכישה, ככל שתושלם, יופקדו בנאמנות בחשבון צובר ריבית, הן לצורך וידוא נאותות מצגי קבוצת USICOA והן לצורך התאמת מחיר הרכישה, בהתאם להתפתחות תביעות התלויות של המבטחת, למשך כשנתיים ממועד השלמת העסקה ("תקופת הבדיקה"). בתום תקופת הבדיקה (במידה והצדדים לא יסכימו על סכום ההתאמה למחיר העסקה), יעשה חישוב אקטוארי על ידי אקטוארים חיצוניים של יתרת הרזרבות נכון לתום תקופת הבדיקה, ועודף או חוסר ביתרת הרזרבות כאמור בהשוואה ליתרת הרזרבות נכון למועד השלמת העסקה יביאו להתאמת מחיר הרכישה בהתאם. החתימה על מזכר ההבנות אינה מחייבת בשלב זה את הצדדים ונועדה לצרכי ניהול מ"מ בתום לב לתקופה מוסכמת. השלמת העסקה כפופה להשלמת בדיקות נאותות כמקובל על ידי החברה ולשביעות רצונה, והגעה להסכם מפורט, שיהיה מבוסס על ההסכמות שגובשו במזכר ההבנות.

בנוסף, השלמת העסקה תהא כפופה להתקיימות תנאים מתלים כמקובל בהסכמים מעין אלו וזאת בין היתר, אישור האורגנים הרלוונטיים, קבלת כל האישורים, ההיתרים והרישיונות הנדרשים על-פי הוראות הדין ו/או הוראה רגולטורית להשלמת העסקה, ובכלל זה קבלת היתר שליטה במבטחת מהרשויות, קבלת אישורים נדרשים מצדדים שלישיים ומתן הודעות לצדדים שלישיים.

המידע כאמור לעיל מבוסס על מידע שמצוי בידי החברה ועל הערכות הקיימות של החברה נכון למועד זה. הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל אירועים שאינם בשליטתה המלאה של החברה, לרבות אי הבשלת המשא ומתן לכדי הסכם מחייב, אי חתימה על ההסכם העיקרי ו/או אי קבלת אישורים רגולטוריים (ככל שנדרשים) ואישורים אחרים, וכן ייתכנו שינויים בתנאי העסקה ובהסכם העיקרי לעומת הוראות מזכר ההבנות.

כה. עדכון מדיניות תגמול לנושאי משרה ועובדים מרכזיים באיילון ביטוח- ביום 9 ביולי 2025, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של איילון ביטוח לאחר אישור דירקטוריון איילון ביטוח וועדת התגמול של איילון ביטוח מדיניות תגמול לנושאי משרה ועובדים מרכזיים באיילון ביטוח (להלן: "מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול נקבעה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים- 2019-9-6 וכן בהתאם להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי- התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג, התשע"ו-2016), החל על תגמול המשולם בתאגיד פיננסי ועל אופן דרכי אישורו. מדיניות התגמול כפי שאושרה נכנסה לתוקפה ביום אישור האסיפה הנ"ל. בנוסף, ביום 9 ביולי 2025, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של איילון ביטוח לאחר אישור דירקטוריון איילון ביטוח וועדת התגמול של איילון ביטוח, מענק בגובה 1.6 משכורות בגין שנת 2024 למר דניאל ויינשל, אחיו של בעל השליטה בחברה, בקשר עם תפקידו בווישור ביטוח (שכרו החודשי של מר ויינשל עומד על כ-29,000 ש"ח ברוטו לחודש).

כו. זכיית איילון ביטוח במכרז ביטוח תאונות אישיות תלמידים- ביום 23 ביולי 2025, התקבלה הודעה מהחברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ לפיה איילון ביטוח נבחרה כזוכה במכרז ביטוח תאונות אישיות תלמידים (להלן: "המכרז"). בהתאם לתנאי המכרז, איילון ביטוח תבטח בביטוח תאונות אישיות את כלל התלמידים במדינת ישראל (כ-2.6 מיליון תלמידים). הפרמיה השנתית המוערכת הינה בסך של כ-183 מיליון ש"ח. המכרז הינו לתקופה של עד שלוש שנים, כאשר לצדדים שמורה הזכות לסיימה בהודעה מראש בכל שנה, בהתאם לקבוע בתנאי המכרז. יובהר, כי האמור לעיל בעניין היקף הפרמיה השנתית לאיילון ביטוח הצפוי מהזכייה מהווה מידע צופה פני עתיד (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), המבוסס על מידע הקיים באיילון ביטוח והנחות כאמור לעיל, נכון למועד פרסום הדוח.

כז. תוכנית אופציות איילון וחברות הבנות של איילון - ביום 24 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון איילון ביטוח, בהמשך להמלצת ואישור ועדת התגמול של איילון ביטוח, תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים (להלן: "התוכנית"). בהתאם להוראות התוכנית, דירקטוריון איילון ביטוח יהיה מוסמך, לפי שיקול דעתו, להחליט על הענקת מעט לעת של אופציות לנושאי משרה ועובדים באיילון ביטוח ובחברות קשורות שלה, ובכלל זאת יהיה מוסמך לקבוע, בכפוף לכל דין, את זהות הניצעים, כמות האופציות שתוקצנה, ותנאי האופציות. תכלית התוכנית לשמש תמריץ לניצעים לפעול לקידום יעדי איילון ביטוח והשאת רווחיה.

בהמשך לכך, ביום 28 באוקטובר 2025, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון איילון ביטוח, לאחר אישורה של ועדת התגמול ביום 26 באוקטובר 2025, הקצאת אופציות למנכ"ל איילון ביטוח ולנושאי משרה ומנהלים בה, למנכ"ל ווישור ביטוח ולנושאי משרה ומנהלים בווישור ולמנכ"ל איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, וזאת בהתאם להוראות התוכנית, כאשר הקצאת אופציות למנכ"ל איילון ביטוח ול-4 מנהלים בווישור ביטוח, המכהנים גם כנושאי משרה בחברה, ולכן לחברה, בעלת השליטה באיילון ביטוח, יש או עשוי להיות עניין אישי בהקצאה להם, ובהתאם ההקצאה כפופה לאישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח, אשר למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, מועד כינוסה הינו 7 בדצמבר 2025 ("החלטת הדירקטוריון").

ביום 28 באוקטובר 2025 פרסמה איילון ביטוח דוח הצעה פרטית מהותית (שאינה חריגה) למנכ"ל איילון ביטוח, והצעה פרטית שאינה מהותית (ואינה חריגה) ל-27 נושאי משרה נוספים ועובדים באיילון ביטוח וחברות בשליטתה כאמור לעיל (להלן ביחד: "הניצעים"), של 586,750 אופציות הניתנות למימוש ל-586,750 מניות רגילות של איילון ביטוח בנות 1.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "האופציות", "המניות", "מניות המימוש", "ההצעה" ו-"דוח ההצעה", לפי העניין). הקצאת האופציות לניצעים נעשתה בהתאם להוראות מסלול רווח הון כאמור בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "סעיף 102"). האופציות שתוקצנה לניצעים ומניות המימוש שתנבענה מהן תופקדנה בנאמנות אצל נאמן, אשר יחזיק בהן בנאמנות במשך התקופות הקבועות בסעיף 102 הנ"ל. על פי דוח ההצעה, מניות המימוש תהווה, לאחר הקצאתן ובהנחת מימוש כל האופציות, כ-2.11% מהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח ותקנינה כ-2.11% מזכויות ההצבעה בה (וכ-2.03% בדילול מלא). הנתונים האמורים מניחים את הקצאת האופציות ומימושן המלא למניות מימוש ביחס של מניית מימוש אחת לכל אופציה ממומשת. יחד עם זאת, הנחה בדבר מימוש של האופציות למניות מימוש ביחס של 1:1 היא תיאורית בלבד, שכן בשל יישום מנגנון "מימוש נטו", בפועל תוקצנה לניצעים בעת מימוש האופציות מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד.

האופציות תוענקה לניצעים ללא תמורה כספית במזומן (הן מוצעות עבודה או כהונה של הניצעים כעובדים ו/או כנושאי משרה באיילון ביטוח ובחברות בשליטתה). בהתאם לתנאי ההצעה יחול ביחס לאופציות מנגנון "מימוש נטו" כמפורט בדוח ההצעה. האופציות תבשלה בשלוש מנות שוות, של שליש מהאופציות המוענקות לכל ניצע בכל מנה, כאשר המנה הראשונה תבשיל לאחר שנתיים ממועד החלטת הדירקטוריון, המנה השנייה תבשיל לאחר 3 שנים ממועד החלטת הדירקטוריון והמנה השלישית תבשיל לאחר 4 שנים ממועד החלטת הדירקטוריון. הבשלת האופציות כפופה גם לתנאי ביצוע כפי שנקבע בתנאי ההצעה וכמפורט בדוח ההצעה. מחיר מימוש האופציות הינו 66.473 ש"ח (למחיר המימוש במנה השנייה יתווספו 2% ולמחיר המימוש מנה השלישית יתווספו 4% על מחיר המימוש הנ"ל).

ביום 2 בנובמבר 2025, התקבל אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום למסחר בבורסה של 499,000 מניות איילון ביטוח, בנות 1 ש"ח ע"י, שתנבענה ממניית מימוש האופציות כמפורט לעיל, וביום 6 בנובמבר 2025 נרשמה ההקצאה בהתאם. לעניין מנכ"ל איילון ביטוח ו-4 עובדים בווישור ביטוח, לגביהם נדרש אישור האסיפה הכללית, תוגש בקשה לאישור הבורסה, בכפוף לאישור ההקצאה להם על-ידי האסיפה הכללית. בהתאם לתחשיב כלכלי שנערך על ידי איילון ביטוח, ליום 23 באוקטובר 2025, השווי ההוגן של מלוא האופציות שמשויכות לניצעים שהינם נושאי משרה ועובדי איילון ביטוח על פי ההצעה (לרבות הניצעים שנדרש בגינם אישור אסיפה כללית של איילון ביטוח כאמור לעיל) הינו 16,291 אלפי ש"ח.

להלן הנתונים ששימשו במדידת שווי הוגן של האופציות במועד ההענקת בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות בתוכנית:

בלתי מבוקר	
66.47-69.13	תוספת מימוש לאופציה בש"ח
42.54%-35.52%	תנודתיות צפויה במחירי המניה
3.70%-3.64%	שיעור ריבית חסרת סיכון
2-6 שנים	משך החיים החזוי של האופציות
69.79	מחיר המניה שקדם ליום אישור ההקצאה בש"ח
27.76	שווי הוגן פר אופציה בש"ח
13,855	סך שווי האופציות שהוקצו באלפי ש"ח

באור 14 -

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

כח. פירעון מוקדם מצד איילון של כתבי התחייבות מתאגידים בנקאיים, והנפקת כתב התחייבות חדש - ביום 24 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח פירעון מוקדם מלא של כתבי התחייבות מתאגידים בנקאיים בסך כולל של (קרן) 135 מיליון ש"ח יחד וכן הנפקת כתב התחייבות לתאגיד בנקאי אחר באותו הסכום.

ביום 28 באוקטובר 2025, לאחר תאריך הדיווח, אישר דירקטוריון איילון ביטוח פירעון כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 2 בסך כולל של 40 מיליון ש"ח העומד לפירעון ביום 31 בדצמבר 2025. ביום 5 בנובמבר 2025 התקבל אישור הממונה על שוק ההון על הפירעון האמור.

כט. הנפקת מניות ואופציות של איילון ביטוח למשקיעים מסווגים

ביום 27 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון איילון ביטוח הקצאה פרטית של ניירות ערך למשקיעים מסווגים שהינם צדדים שלישיים (להלן: "הניצעים") הכוללת כ-22,755 יחידות, כאשר הרכב כל יחידה הינו כדלהלן: (א) 100 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת במחיר של 66 ש"ח למניה; ו-(ב) 50 אופציות (לא סחירות) של איילון ביטוח הניתנות למימוש, כל אחת, למניה רגילה אחת בתמורה למחיר מימוש לכל אופציה של 75 ש"ח (אשר הופחת לסכום של 72 ש"ח לשקף את חלוקת הדיבידנד של איילון ביטוח, שהמועד הקובע לה חל ביום 2 בספטמבר 2025). מחיר כל יחידה עמד על 6,600 ש"ח כך שבתמורה להקצאת מלא היחידות השקיעו הניצעים באיילון ביטוח סך של כ-150 מיליון ש"ח (ככל שמלוא האופציות המוצעות ימומשו, יתקבל בידו איילון ביטוח סכום נוסף של 81.9 מיליון ש"ח). ביום 1 בספטמבר 2025, פרסמה איילון ביטוח דוח הצעה פרטית מהותית (להלן: "ההצעה הפרטית") בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000, בקשר עם ההקצאה הפרטית הנ"ל. ביום 3 בספטמבר 2025, התקבל אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישומן למסחר של המניות המוקצות ושל מניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציות כאמור לעיל והושלמה העסקה באופן שניירות הערך המוקצים נרשמו בספרי איילון ביטוח כנגד קבלת התמורה עבורם. ניירות הערך שהוצעו במסגרת ההצעה הפרטית, הוקצו לניצעים במסגרת עסקאות השקעה נפרדות. המניות שהונפקו על ידי איילון ביטוח מהוות, מיד לאחר הקצאות, כ-8.36% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח (בדילול מלא, קרי בהנחת מימוש מלא האופציות שהוקצו לניצעים כאמור, בכפוף למימוש מלא האופציות שהוקצו לנושאי משרה ומנהלים באיילון ביטוח, בווישור ביטוח ולמנכ"ל נאמנים כמפורט בבאור 14 כ"ז לעיל, ובהינתן החזקות הניצעים במניות איילון ביטוח קודם להקצאה כאמור, תהווה החזקת הניצעים הנ"ל 13.51% ובכפוף להקצאת אופציות למנכ"ל איילון ביטוח ול-4 מנהלים בווישור ביטוח שמעסקים גם בגלובלטיק במסגרת הקצאת אופציות לעובדים כמפורט לעיל (בכפוף לאישור ההקצאה על-ידי האסיפה הכללית), תהווה החזקת הניצעים הנ"ל 13.47%).

ל. הנפקה לציבור של ניירות ערך של החברה – אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1) והקצאה פרטית על דרך הרחבת סדרה - ביום 28 באוגוסט 2025 דיווחה החברה כי היא בוחנת אפשרות לפרסם דוח הצעת מדף, על פיו תוצענה לציבור בהצעה אחידה, כאמור בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ובתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("הצעה אחידה", "תקנות ההצעה" בהתאמה), אגרות חוב מסדרה חדשה של החברה (סדרה א') ביחד עם כתבי אופציה מסדרה חדשה של החברה (סדרה 1) המירים למניות רגילות של החברה, אשר ירשמו למסחר בבורסת תל אביב. החברה ציינה כי ההצעה תבוצע בהתאם לתשקיף המדף של החברה מיום 12 בפברואר 2024.

ביום 15 בספטמבר החברה ביצעה את שלב המכרז למשקיעים מסווגים ודיווחה את תוצאותיו וביום 17 בספטמבר 2025 פרסמה החברה דוח הצעת מדף כאמור ("דוח הצעת המדף"). במסגרת דוח הצעת המדף, הציעה החברה לציבור, בדרך של הצעה אחידה, עד 211,166,000 אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת ("אגרות החוב") ועד 8,024,308 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה, רשומים על שם, נסחרים בבורסה, וניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.0025 ש"ח ע.נ. כל אחת, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 13.25 ש"ח לכל כתב אופציה ("כתבי האופציה") (להלן יחד: "ניירות הערך"). ניירות הערך הוצעו לציבור ב-211,166 יחידות, בדרך של מכרז על מחיר היחידה (כהגדרת המונח בדוח הצעת המדף), כשהרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

כמות ניירות ערך ביחידה	מחיר מינימאלי לנייר ערך	סה"כ
1,000 אגרות חוב (סדרה א')	0.98 ₪ לנייר ערך (סדרה א')	980.00 ₪
38 כתבי אופציה (סדרה 1)		ללא תמורה

סה"כ החברה הקצתה על פי תוצאות המכרז 169,641 יחידות, המהוות 169,641,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') ו-6,446,358 כתבי אופציה (סדרה 1). התמורה המיידית (ברוטו) שקיבלה החברה בסך של 166,248,180 ש"ח. בהתאם למדידת השווי ההתחייבתי שבוצע על ידי מעריך שווי, כ-8,356 אלפי ש"ח נרשמו כתקבולים על חשבון מניות וכ-161,285 אלפי ש"ח נרשמו בסעיף הלוואות ואשראי, הנושאת ריבית בשיעור של כ-0.06%.

ביום 9 באוקטובר 2025 אישר דירקטוריון החברה לבצע הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה בדרך של הרחבת סדרה, לכלל חברה לביטוח בע"מ, עבור משקיעים מוסדיים בשליטתה ("כלל"); זאת בהתאם לתשקיף המדף ובכפוף לתנאי ניירות הערך, המפורטים בדוח ההצעת המדף שפרסמה החברה ביום 17 בספטמבר 2025 ("דוח ההצעה").

לאחר תקופת הדוח, החברה ביצעה הקצאה פרטית על דרך של הרחבת הסדרה לעיל, במסגרתה הוקצו לכלל חברה לביטוח בע"מ שהינה משקיע מסווג, 30,000,000 אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה במחיר של 98 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') בתמורה לסך כולל של כ-29.4 מיליון ש"ח. בנוסף, הוענקו לה 1,140,000 כתבי אופציה (סדרה 1), ללא תמורה, שניתנות למימוש ל-1,140,000 מניות רגילות, במחיר של 13.25 ש"ח למניה. התמורה העתידית הצפויה בגין מימוש האופציות (סדרה 1), ככל שתמומשנה באופן מלא, היא כ-15.1 מיליון ש"ח, בכפוף להתאמות. ביום 26 באוקטובר 2025, לאחר קבלת אישור הבורסה וקבלת התמורה, הוקצו לכלל ניירות הערך כאמור. לאחר השלמת וביצוע ההקצאה, כמות אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור מסתכמת לסך כולל של 199,641,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א').

לא. התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - ביום 25 בספטמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת והתגמול של החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לתקופה המתחילה ביום 16 באוקטובר 2025, ולמשך 17 חודשים, בהיקף כספי ביטוחי של 20 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתי, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק. הפוליסה תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיקהנו בחברה ובחברות מוחזקות על-ידיה מזמן לזמן (למעט באיילון וחברות המוחזקות על ידיה), כולל דירקטורים ונושאי משרה שנמנים על בעלי השליטה בחברה ו/או על קרוביהם ו/או שיש לבעלי השליטה ענין בתגמול שלהם. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") לאחר שועדת התגמול והדירקטוריון של החברה אישרו, בין היתר, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאי שוק וכי אין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת החברה.

לב. התקשרות איילון ביטוח בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה - ביום 28 בספטמבר 2025 וביום 30 בספטמבר 2025 אישרו ועדת תגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה, את התקשרות איילון ביטוח בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לתקופה המתחילה ביום 16 באוקטובר 2025, ולמשך 17 חודשים, בהיקף כסיו ביטוחי של 55 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק, אשר תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיכהנו באיילון ביטוח ובחברות מוחזקות על-ידיה מזמן לזמן (כולל מנכ"ל איילון ביטוח ונושאי משרה המכהנים כדירקטורים באיילון ביטוח או בחברת בת של איילון ביטוח, שנמנים על בעלי השליטה באיילון ביטוח). פוליסת הביטוח חלה גם על דירקטורים ונושאי משרה בווישור ביטוח. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות ההקלות, לאחר שועדת התגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח אישרו, בין היתר, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של איילון ביטוח, הינה בתנאי שוק וכי אין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות איילון ביטוח, רכוש או התחייבויותיה וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת איילון ביטוח.

לג. עדכון רישיון מבטח של ווישור ביטוח וכניסה לענף ביטוח נסיעות לחו"ל - ביום 3 בספטמבר 2025 קיבלה ווישור ביטוח רישיון מבטח ישראלי עדכני, שיאפשר לה לפעול בענף ביטוח נסיעות לחו"ל. תחום זה מהווה כניסה לתחום פעילות חדש, בתחום הבריאות תחת ענף "מחלות ואשפוז". ווישור ביטוח טרם החלה למכור פוליסות בענף זה.

לד. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה (מכרז החשכ"ל) - ביום 18 בספטמבר 2025 קיבלה ווישור ביטוח הודעה מוועדת המכרזים המיוחדת בנושא ביטוח רכב של אגף החשכ"ל הכללי של משרד האוצר, לפיה היא נבחרה כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2026 בהמשך לזכויות קודמות שלה באותו מכרז לשנים 2022-2025 (להלן: "המכרז"), "הזכייה" ו-"הודעת הזכייה", בהתאמה). בהודעת הזכייה נמסר, כי על-פי נתוני המבטחים שהתקבלו מחברות הביטוח הזוכות לשנת 2025, מספר המבטחים בביטוח מקיף וחובה בקשר עם רכבי יצרנים שבהם זכתה ווישור ביטוח מוערך בכ-32,663 מבטחים ובכ-6,164 מבטחי צד ג'. עם זאת, צויין בהודעת הזכייה, כי נתונים אלו מבוססים על אומדן בלבד לפי נתוני 2025 ואין עורר המכרז מחויב להיקף מבטחים או היקף כספי כלשהו. להערכת ווישור ביטוח, אומדן הפרמיה השנתית לווישור ביטוח לשנת 2026 בגין הזכייה, על בסיס אומדן היקף המבטחים לשנת 2025 שפורט בהודעת הזכייה - ככל שיהיה דומה גם בשנת 2026 - יעמוד על כ-200 מיליוני ש"ח. לווישור ביטוח רישיון ביטוח אלמנטרי בלבד ולבקשתה, תבטח איילון ביטוח את המבטחים בביטוח רכב, כאמור, גם בביטוח חיים ונכות קבוצתי. התנאים המסחריים שנקבעו במו"מ בין הצדדים נסמכים על הפרמיה הנדרשת מהמבטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק. הביטוח צפוי להיכנס לתוקף ביום 1. בינואר 2026. לפרטים אודות זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח לשנת 2025 ראו באור 40כג' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

לה. התחייבות החברה לפטור ושיפוי נושאי משרה ודירקטורים בחברה - ביום 26 באוקטובר 2025 וביום 28 באוקטובר 2025, אישרו מחדש ועדת התגמול והדירקטוריון, בהתאמה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, הענקה של כתב התחייבות לפטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה אשר יכהנו בה מעת לעת, לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה וקרוביהם ודירקטורים שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי בתנאי כהונתם בחברה, כך שהחל ממועד אישור האסיפה הכללית, נוסח כתב הפטור והשיפוי יהיה בנוסח שצורף לדוח הזימון של האסיפה הכללית של החברה. ביום 13 בנובמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההחלטה. תוקף כתב הפטור והשיפוי עבור דירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה, יהיה למשך 3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור.

לו. התחייבות איילון ביטוח לפטור ושיפוי נושאי משרה ודירקטורים באיילון ביטוח - ביום 28 באוקטובר 2025 לאחר תאריך הדיווח אישר דירקטוריון איילון ביטוח מחדש, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 26 באוקטובר 2025, ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח, הענקת כתב התחייבות לפטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה באיילון ביטוח, לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה באיילון ביטוח (ובחברה) או קרוביהם או שלבעלי השליטה באיילון ביטוח עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי במתן ההתחייבות לפטור ושיפוי להם (להלן: "נושאי משרה מקרב בעלי השליטה"), שמכהנים, כיהנו או יכהנו באיילון ביטוח או בחברות הבנות שלה, בנוסח מתוקן, הכולל מספר שינויים בתוספת לכתב השיפוי ביחס לסוגי אירועים אשר הדירקטוריון יכול לצפותם כאירועים אשר ייחולו הוראות כתב השיפוי, זאת בשיט לב לפעילות איילון ביטוח וחברות בשליטתה ולאור המקובל במערכת הפיננסים ובשים לב לרגולציה החלה על איילון ביטוח. עדכון כאמור יחול ביחס להתחייבות לשיפוי של כלל נושאי המשרה כפי שיהיו מעת לעת באיילון ביטוח. תוקף ההחלטה כאמור עבור דירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה, יהיה למשך שלוש שנים ממועד אישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח.

לז. הסדר תיחום פעילות בין החברה לאיילון ביטוח - בהמשך לבאור 14יט' לעיל, במהלך חודש אוקטובר 2025 פנתה החברה לאיילון ביטוח והודיעה לה כי בכוונתה לעסוק בתחום מתן אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים, לרבות פעילות של מתן הלוואות, אשראי לספקים, שירותי ניכיון, ערבויות, פתרונות מימון, באופן ישיר או באמצעות חברות בשליטתה, וכי במסגרת תכניתיה האמורות, הקימה את גלובלטק מימון בע"מ ("גלובלטק מימון"), תברה פרטית בבעלותה המלאה, אשר צפויה להתחיל לפעול בחודשים הקרובים, לאחר ובכפוף לקבלת רישיון אשראי "מורחב" מרשות שוק ההון, ללא המגבלות המוטלות על חברת מימון בבעלות חברת ביטוח. במסגרת פנייתה לאיילון ביטוח ביקשה החברה לאשר תיחום פעילות בין פעילותה ופעילות חברות בשליטתה בתחום המימון החוץ בנקאי לבין פעילות איילון ביטוח, וזאת על מנת להבטיח הפרדה תאגידית ועסקית נאותה בין החברה לבין איילון ביטוח, לשמור על עצמאות עסקית וניהולית של כל אחת מהן, ולמנוע חשש של ניצול הזדמנויות עסקיות על-ידי החברה או בעלי השליטה שלה.

החברה הבהירה בפנייתה, כי בכוונת גלובלטק מימון לעסוק בתחומי האשראי המורשים על-פי תיחום הפעילות כמפורט בפנייה, כאשר במסגרת עיסוקה של גלובלטק מימון על-פי תיחום הפעילות, תהיינה נקודות השקה מועטות בין פעילות איילון ביטוח לבין פעילות המימון המתוכננת של גלובלטק מימון, שאין בהן כדי לפגוע בטובתה של איילון ביטוח והיא תפנה לקהל יעד שונה. עוד ציינה החברה בפנייתה, כי ככל שאיילון ביטוח תמצא לנכון, ובכפוף לאישורים הנדרשים על-פי הדין, איילון ביטוח תוכל גם להוות חלק ממקורות המימון של גלובלטק מימון ואף תוכל להשקיע בה ולרכוש עד 20% ממניותיה וכן עשויים להיות שיתופי פעולה וסינרגיות בין פעילות האשראי של גלובלטק מימון לפעילות הביטוח של איילון ביטוח, הכל בכפוף לאישורים הנדרשים על-פי דין. עוד הבהירה החברה, כי אין בתיחום הפעילות כדי למנוע מאיילון ביטוח את הזכות לעסוק בהווה ובעתיד במתן אשראי וערבויות מכל סוג בהתאם לתוכניות העסקיות שלה והיא תשמור על זכותה לעשות כן, בכפוף לאישורים רגולטוריים ולכל דין. בהתאם לאמור לעיל, תיחום הפעילות שביקשה החברה לאשר הינו כדלקמן: גלובלטק מימון מתחייבת להימנע מלעסוק במימון בישראל למטע הפעילויות הבאות: מתן אשראי לעסקים עד לסכום של 40 מיליון ש"ח; מתן ערבויות לעסקים, למטע ערבויות חוק מכר; מתן אשראי וערבויות ללקוחות פרטיים, למטע משכנתה הפוכה ("תיחום הפעילות").

ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח בחנו ביום 26 באוקטובר 2025 וביום 28 באוקטובר 2025 בהתאמה, את הסדר תיחום הפעילות שהוצע על-ידי החברה ואישורו את תיחום הפעילות (בכפוף לאישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח), שלמיטב ידיעת החברה, נכון לתאריך אישור הדוח מזומנת ליום 7 בדצמבר 2025.

באור 14 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

לח. אישור מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה של החברה - ביום 13 בנובמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה ו-וועדת התגמול שלה ביום 26 באוקטובר 2025 וביום 28 באוקטובר 2025 בהתאמה, מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בחברה. מדיניות התגמול נקבעה בהתאם להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג, התשע"ו-2016, החל על תגמול המשולם בתאגיד פיננסי ועל אופן דרכי אישורו). מדיניות התגמול נכנסה לתוקפה ביום אישור האסיפה הכללית כאמור.

לט. אישור מחדש של תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה - ביום 13 בנובמבר 2025, לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה מיום 25 בספטמבר 2025, אישרה מחדש האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתו וכהונתו של מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה ומנכ"ל החברה, בהתאם לתנאים המפורטים בדוח זימון האסיפה, לתקופה של עד שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית.

מ. אישור עדכון של תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, מר אמיל וינשל, מבעלי השליטה בחברה - ביום 13 בנובמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל וינשל, מבעלי השליטה בחברה, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה וכדירקטור/יו"ר דירקטוריון (ו/או תפקידים נוספים שיהיו לו מעת לעת) ביחס לחברות הבנות והנכדות של הקבוצה בארה"ב בהתאם לתנאים המפורטים בדוח זימון האסיפה, לתקופה של עד שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית.

מא. הענקת תגמול הוני מכוח תוכנית האופציות של החברה – בימים 24 ו-27 בנובמבר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בהתאמה, הקצאת אופציות לנושאי משרה בכירים בחברה ובחברות הבנות שלה. לפי החלטות אלו, החברה תקצה כ- 314,409 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל- 314,409 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ל-8 ניצעים, הנמצאים ביחסי עובד-מעסיק עם החברה ו/או חברות בשליטתה, ובכלל זה נושאי משרה המועסקים על-ידי החברה במקביל להעסקתם על-ידי ווישור ביטוח ומנהלים בכירים בחברת הבת של החברה בהודו. ההחלטה על ההקצאה ואישור תגמול הוני נעשתה בהתאם לתוכנית האופציות התקפה של החברה (אושרה בשנת 2021) וכפופה למדיניות תגמול של החברה. ההקצאה כפופה, בין היתר, גם לפרסום דוח הצעה פרטית (שאינה מהותית) וקבלת אישור הבורסה, תנאים שטרם התמלאו בעת אישור הדוחות הכספיים.



פרק ד' דוח סולו

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

ליום 30 בספטמבר, 2025

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי נפרד מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה עצמה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025, המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ווישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

4	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970
5 - 6	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים על הרווח או הפסד
8 - 9	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים על דוחות על תזרימי המזומנים
10	מידע נוסף

לכבוד:
בעלי המניות של חברת ווישור גלובלטק בע"מ

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד

לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – החברה) ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים אלו של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 116,740 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2025 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 6,486 אלפי ש"ח ולסך של 247 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים, שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
76,907	16,726	233,612
402	2,660	76
1,563	2,077	2,039
78,872	21,463	235,727
2,262	2,298	2,062
914,976	908,969	1,090,779
205	214	181
7,992	7,914	8,672
925,435	919,395	1,101,694
1,004,307	940,858	1,337,421

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

השקעות פיננסיות

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	2025	
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
21,690	21,455	22,161	<u>התחייבויות שוטפות</u>
7,475	7,007	4,090	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
-	84	84	זכאים ויתרות זכות
1,365	1,174	1,139	צדדים קשורים
406	747	346	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
30,936	30,467	27,820	יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
			סה"כ התחייבויות שוטפות
89,813	89,794	44,934	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
67,034	87,677	201,201	הלוואה מתאגיד בנקאי
1,040	1,036	1,056	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
157,887	178,507	247,191	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
			סה"כ התחייבויות לא שוטפות
473,443	412,198	474,970	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
-	19,984	8,356	הון מניות
45,661	41,024	115,008	תקבולים על חשבון מניות
296,380	258,678	464,076	קרנות הון
815,484	731,884	1,062,410	יתרת רווח
1,004,307	940,858	1,337,421	<u>סה"כ הון</u>
			<u>סה"כ התחייבויות והון</u>

יוסי מולקנדוב מנהל כספים	איתן איכנבאום משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	ניצן צעיר הרים מנכ"ל	אמיל ויינשל יו"ר הדירקטוריון
-----------------------------	---	-------------------------	---------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 27 בנובמבר 2025

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה	לשלושה חודשים		לתשעה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום		
ביום 31					
בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
9,922	1,885	2,540	7,461	6,936	הכנסות מדמי ניהול
9,492	1,616	481	7,638	3,810	הכנסות מהשקעות
348	156	(35)	250	356	הכנסות אחרות
19,762	3,657	2,986	15,349	11,102	סה"כ הכנסות
16,887	4,418	3,861	12,407	12,927	הוצאות הנהלה וכלליות
14,798	4,092	2,531	11,738	7,521	הוצאות מימון
31,685	8,510	6,392	24,145	20,448	סה"כ הוצאות
(11,923)	(4,853)	(3,406)	(8,796)	(9,346)	
175,012	65,939	79,877	136,019	216,777	רווח מחברות מוחזקות
163,089	61,086	76,471	127,223	207,431	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מסים על ההכנסה
163,089	61,086	76,471	127,223	207,431	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
					רווח כולל אחר :
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד :
103	(32)	(1,660)	82	(1,693)	רווח (הפסד) כולל אחר
6,584	-	-	323	-	רווח כולל המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס)
6,687	(32)	(1,660)	405	(1,693)	סה"כ רווח כולל אחר
169,776	61,054	74,811	127,628	205,738	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

163,089	61,086	76,471	127,223	207,431
2,288	601	757	1,663	2,123
9,796	6,701	1,623	13,270	3,080
(328)	(61)	38	(327)	200
664	141	(1,470)	473	(1,626)
(175,012)	(65,939)	(79,878)	(136,019)	(216,778)
94	143	104	(101)	(210)
(162,498)	(58,414)	(78,826)	(121,041)	(213,211)
3,019	907	269	251	(147)
(3,462)	(5,693)	(3,368)	(6,796)	(4,472)
(443)	(4,786)	(3,099)	(6,545)	(4,619)
(14,318)	(6,542)	(2,829)	(14,318)	(6,376)
4,759	1,082	1,746	4,269	4,626
45,679	-	52,426	-	73,477
36,120	(5,460)	51,543	(10,049)	71,727
36,268	(7,574)	45,889	(10,412)	61,328

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה האם:

פחת והפחתות

הוצאות מימון, נטו

הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות

הוצאות (הכנסות) שכר בגין תשלום מבוסס מניות

רווחי חברות מוחזקות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת

מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה	לשלושה חודשים		לתשעה חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום	
ביום 31	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
בדצמבר	2024	2025	2024	2025
בלתי	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			

<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>				
(21)	-	-	(21)	-
(3,257)	(868)	(1,262)	(2,563)	(2,780)
(147)	-	-	(184)	-
(14,987)	(2,751)	(5,597)	(8,495)	41,373
(18,412)	(3,619)	(6,859)	(11,263)	38,593
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>				
(81)	-	-	(81)	-
-	-	(20,000)	-	(40,000)
36,700	16,050	-	16,050	-
-	-	8,356	-	8,356
-	-	155,493	-	155,493
53	-	-	53	-
(21,558)	(21,558)	(22,065)	(21,558)	(67,065)
15,114	(5,508)	121,784	(5,536)	56,784
32,970	(16,701)	160,814	(27,211)	156,705
43,937	33,427	72,798	43,937	76,907
76,907	16,726	233,612	16,726	233,612
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון				
<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>				
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>				
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>				

1. עיקרי המדיניות החשבונאית
מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידיים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 99' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.
2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו
 - א. החל מיום 1 בינואר 2025, הקבוצה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה עבור הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת כאמור לעיל, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS ACCOUNTING STANDARDS) באופן מלא. למידע נוסף ראו באור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ב. לעניין פירעון מוקדם של ההלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי לצורך רכישת השליטה באיילון ראו באור 14יב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ג. לעניין הכרזה וחלוקת דיבידנד נוספת לשנת 2024 ביום 17 במרץ 2025 על ידי איילון ביטוח בסך של 30 מיליון ש"ח; הכרזה וחלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 ביום 25 באוגוסט 2025 על ידי איילון ביטוח בסך של 75 מיליון ש"ח ואישור דירקטוריון איילון ביטוח ביום 27 בנובמבר 2025 על הכרזה וחלוקת דיבידנד ביניים נוסף לשנת 2025 בסך של 50 מיליון ש"ח, ראו באור 14יג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ד. לעניין הכרזה וחלוקת דיבידנד ביום 17 במרץ 2025 על ידי החברה בסך של 20 מיליון ש"ח; הכרזה וחלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2025 ביום 25 באוגוסט 2025 על ידי החברה בסך של 20 מיליון ש"ח ואישור דירקטוריון החברה ביום 27 בנובמבר 2025 להכרזה וחלוקת דיבידנד ביניים נוסף בסך כ- 25 מיליון ש"ח, ראו באור 14יד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ה. לעניין מינוי מר איתן איכנבאום כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO, במקום המנהל היוצא מר זיו כהן, ראו באור 14טו' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ו. לעניין הקמת פעילות אשראי חוץ בנקאי בקבוצה באמצעות חברה בת חדשה גלובלטק מימון בע"מ, ראו באור 14יט' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ז. לעניין הבהרת בעלות בזכויות במערכת הליבה ביחס לפעילות סוכנויות ביטוח בארה"ב, ראו באור 14כא' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ח. לעניין הלוואות לחברה הנכדה למימון המשך פעילותה העסקית והמשך פיתוח עסקיה בארה"ב, ראו באור 14כב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - ט. לעניין התקשרות חברת הבת WESURE TECHNOLOGIES USA, INC. (לשעבר WESURE USA HOLDINGS LTD) בהסכם רכישה של חברת HOURLY על דרך של מיזוג משולש הפכי והצטרפות AMTRUST לעסקה, ראו באור 14כג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - י. לעניין חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת חברת ביטוח USICOA בארה"ב, ראו באור 14כד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - יא. לעניין הנפקה לציבור של ניירות ערך של החברה – אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1) בתקופת הדוח ולעניין הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה בדרך של הרחבת סדרה לאחר תאריך הדיווח ראו באור 14ל' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - יב. לעניין התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ראו באור 14לא' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - יג. לעניין התחייבות החברה לפטור ושיפוי נושאי משרה ודירקטורים באיילון ביטוח ראו באור 14לה' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - יד. לעניין הסדר תיחום פעילות בין החברה לאיילון ביטוח בדבר פעילות אשראי חוץ בנקאי ראו באור 14לז' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - טו. לעניין אישור מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה של החברה ראו באור 14לח' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - טז. לעניין אישור מחדש של תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה ראו באור 14לט' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - יז. לעניין אישור מחדש של תנאי כהונה והעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה, מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה ראו באור 14מ' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - יח. לעניין חלוקת תגמול הוני מכוח תוכנית האופציות של החברה ראו באור 14מא' לדוחות הכספיים המאוחדים.
 - יט. לעניין סיום שירותי היעוץ של מר יוחנן דנינו ועדכון תנאי הכהונה שלו כדירקטור בחברה ראו באור 14ז' לדוחות הכספיים המאוחדים.



פרק ה' נספחים



איילון חברה לביטוח בע"מ הצהרות מנהלים (SOX)

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2025

אני, שרון רייך, מזהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (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.

27 בנובמבר 2025

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2025

אני, ג'ורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (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.

27 בנובמבר 2025

מנהל אגף פיננסים



איילון חברה לביטוח בע"מ
דוח כושר פירעון כלכלי
ליום 30 ביוני 2025

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איילון חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2025

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איילון חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2025

עמוד	
3	דיווח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	א. - רקע ודרישות גילוי
5	ב. הגדרות
6	ג. מתודולוגיית החישוב
7	ד. הערות והבהרות
8-9	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
10-11	סעיף 2 - מאזן כלכלי
11-14	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
15	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
16-17	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
18	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
19	סעיף 5 - סף הון (MCR)
20	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
21	סעיף 7 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

לכבוד
הדירקטוריון של איילון חברה לביטוח בע"מ

א.ג.ב.,

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

ליום 30 ביוני 2025

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של החברה, ליום 30 ביוני 2025 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

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

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאין ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7, שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין סקירה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2025, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

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

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2025, כפי שמוצג בסעיף 2 בדו"ח, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהווה הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכוני ביטוח חיים 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.

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

מסקנה

פרט לאמור לעיל לעניין נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה, ובהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

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

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

בכבוד רב,
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
27 בנובמבר 2025

א. רקע ודרישות גילוי

משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") 2020-1-15 - "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 2025-1-3 - "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. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדיקת ועתית של רשויות הפיקוח.

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

ההון הקיים וההון הנדרש מחושבים 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.

החברה מיישמת את הוראות המעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

החברה מגדילה את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שמחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה"). חברת הבת, ויישור ביטוח, תוצאותיה נכללות בדוח זה אינה מיישמת ניכוי בתקופת הפריסה.

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 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

ב. הגדרות

- אומדן מיטבי (Best Estimate)
צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.
- ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
- הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות.
- הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- 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 חשבוני בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
- הון רובד 1 נוסף
שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
- הון רובד 2
מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הממונה
הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- 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.
- 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.
- תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
הפיצוי שישות דורשת עבור נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי ככל שהישות מקיימת חוזי ביטוח.
- ניכוי בתקופת הפריסה
הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בסעיף ג' להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.
- סף הון מינימלי (MCR)
הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
- רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)
Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.
- תקופת פריסה
במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי התקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2032.
- UFR -
שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהצפיפות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- מתאם תנודתיות (VA)
רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2025 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. 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 ובתוספת חברות ביטוח בנות אשר נתונין מאוחדים עם נתוני חברת הביטוח. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של פעילות סוכנויות הביטוח שתחת חברת הביטוח. המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדחות ולנכסים בלתי מוחשיים (למעט השקעה ב"אינשוורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר

כאמור לעיל החברה מגדילה את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("הניכוי בתקופת הפריסה" או "הניכוי"). הניכוי בתקופת הפריסה חושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) המיוחס להן (ללא התאמה לשווי ההון של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים (בהתאם ל-IFRS 4). הפרש זה חושב בחלוקה לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליסות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הפרש זה הופחת באופן לינארי עד ליום 31 בדצמבר 2032.

בעקבות היישום הראשוני של תקן IFRS 17 בדוחות הכספיים של חברות הביטוח החל מה-1 בינואר 2025, ביום 10 באפריל 2025, נשלחו על ידי הממונה הנחיות מעודכנות בדבר חישוב סכום הניכוי החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025. בהתאם להנחיות, יש לחשב את היחס בין סכום הניכוי המחושב ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, לבין סכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) לאותה קבוצת סיכון הומוגנית (להלן: "שיעורי הניכוי"). סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 ייקבע על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב. הניכוי המרבי לכל תקופת דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצות הסיכון הומוגניות, כשהוא מופחת, בקו ישר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.

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

לגבי ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2025 - ראה סעיף 2א(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: סיכונים ביטוחיים, סיכונים ביטוח בריאות, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות 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 והון נדרש בגין חברות מנהלות.

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%.

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

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

הערות והבהרות

ד.

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2025. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2025 אם וככל שבוצעו.

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

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

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

תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 8.1 בחלק א' בדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. ובפרק הסדרים תחיקתיים סעיף 2.12 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025.

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

בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025.

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.

יצוין כי לעניין התקינה החשבונאית החדשה IFRS17 שמושמת בישראל החל מינואר 2025, קיים עדין חוסר ודאות מסוים בעיקר לאור אי הבהירות בנושא המיסוי. לפרטים נוספים ראה באור 2 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2024	2025
(מבוקר *)	(בלתי מבוקר **)
אלפי ש"ח	
2,313,607	2,404,614
1,785,835	1,879,589
527,772	525,025
130%	128%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

(20,000)	150,000
2,293,607	2,554,614
507,772	675,025
128%	136%

גיוס (פדיון) מכשירי הון (***)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

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

(***) **לפרטים בדבר הקצאה פרטית של ניירות ערך שתמורתם השקיעו הניצעים בחברה סך של כ-150 מיליון ש"ח ובדבר הנפקה ופירעון של כתבי התחייבות נדחים ראו באורים ב' ו-ה' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025.**

ביום 28 באוקטובר 2025, לאחר תאריך הדיווח, אישר דירקטוריון החברה פרעון כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 2 בסך כולל של 40 מיליון ש"ח, אשר אינם נכללים בדיווח. להרחבה ראו באור 14' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025. ההשפעה הצפויה על יחס כושר הפירעון הינה ירידה של כ-2%.

החל מהחישוב ליום 31 בדצמבר 2024, בעקבות השלמת העסקה לרכישת מלוא אחזקות של גלובלטק בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות החברה ובהתאם להוראות הממונה, נכללת ווישור ביטוח דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה.

השפעות עיקריות ומהותיות בחציון הראשון של 2025 על מצב ההון וכושר הפירעון של החברה :

1. התכלות דרישות הון בתיק הקיים

במהלך תקופת הדוח חלה עליה בעודף ההון וביחס כושר הפירעון של החברה כתוצאה מהתכלות דרישת הון בגין מוצרי ביטוח שנמכרו בעבר בתחומי חיים ובריאות, אשר מביאה להקטנת ההון הנדרש לכושר פירעון, וכן להקטנת מרווח הסיכון (RM).

2. שינוי בהנחות דמוגרפיות

במהלך תקופת הדוח חל קיטון ביחס כושר הפירעון כתוצאה מעדכוני מודל והנחות דמוגרפיות בענפי חיים ובריאות (SLT), עדכון תחזית הביטולים וטיוב מודל ההוצאות.

3. עסק חדש

במהלך תקופת הדוח חל גידול ביחס כושר הפירעון כתוצאה ממכירת עסק חדש בענפי חיים ובריאות (SLT).

4. רווח חיתומי –

במהלך תקופת הדוח חלה עליה בעודף ההון וביחס כושר הפירעון כתוצאה מרווח חיתומי והתפתחות חיתומית חיובית בניסיון התביעות בביטוח הכללי.

5. שינוי בעקום ריבית חסר סיכון

במהלך תקופת הדוח חלה עליה בעקום הריבית הצמודה בטווח הקצר וירידה בעקום הריבית השקלית לכל אורכו. ההשפעה של שינוי העקום השפיעה באופן חיובי על יחס כושר הפירעון של החברה.

6. עליה במדד המחירים לצרכן –

שינוי במדד המחירים לצרכן משפיע על ההתחייבויות הביטוחיות ועל הנכסים הפיננסיים המוצמדים למדד. בהתאמה העלייה במדד בשנת הדוח הקטינה את הון רובד 1 של החברה והגדילה את דרישות ההון.

7. תשואות חיוביות בתיקי השקעות:

תשואות חיוביות בשוק ההון הגדילו את שווי נכסי הנוסטרו ואת שווי דמי הניהול מתיק המשתתף, בהתאמה לגידול בשווי גדלו גם דרישות ההון בגין הנכסים הפיננסיים. בנוסף, התשואות החיוביות במניות הגדילו את רכיב ההתאמה הסימטרית (SA) בתרחיש המניות ובהתאמה הגדילו את דרישות ההון בגין סיכוני שוק.

8. חלוקת דיבידנד

בנוסף, לאחר תאריך הדוח בחודש אוגוסט 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 75 מיליון ש"ח וביום 27 בנובמבר 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד של 50 מיליון ש"ח, שהופחתו מההון המוכר בהתאם להנחיות חוזר הסולבנסי.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7 להלן.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

803,861

845,815

1,801,434

1,915,062

סף הון (MCR) ראה סעיף 5א' להלן

הון עצמי לעניין סף הון – ראה סעיף 5ב' להלן

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני 2025		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי **	מאזן לפי תקינה חשבונאית * IFRS17	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית IFRS17		
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
91,537	91,537	208,593	208,593		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
603,279	603,279	691,931	691,931		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
5,086,328	5,086,328	5,497,754	5,497,754		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות:					
24,642	25,374	15,123	15,542		פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
275,042	266,677	263,618	262,909		אג"ח מיועדות
2,275,912	2,275,912	2,663,275	2,663,275		אג"ח ממשלתיות (למעט אג"ח מיועדות)
92,200	92,200	87,891	87,891		אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
1,260,723	1,260,723	1,348,030	1,348,030		אג"ח קונצרניות סחירות
9,269	9,269	12,838	12,838		מניות שאינן סחירות
189,416	189,416	247,235	247,235		מניות סחירות
540,126	540,126	507,241	507,241		הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
871,262	871,262	893,219	893,219		אחרות
5,538,592	5,530,959	6,038,470	6,038,180		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
105,283	105,283	158,315	158,315		חייבים ויתרות חובה
3,329	3,329	308	308		נכסי מיסים שוטפים
909,522	250,415	1,159,407	308,148	11, 1	נכסי חוזי ביטוח
2,762,175	3,542,394	2,424,783	3,333,646	11, 1	נכסי חוזי ביטוח משנה
				5	השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
37,211	73,706	38,674	77,398		חברות מוחזקות אחרות
37,211	73,706	38,674	77,398		סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
101,294	101,294	101,319	101,319		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
844,915	844,915	993,512	993,512		נדל"ן להשקעה – אחר
244,267	244,267	237,384	237,384		רכוש קבוע
82,185	340,304	89,316	355,190	3	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
-	4,038	-	4,918		נכסים אחרים
16,409,917	16,822,048	17,639,766	18,006,596		סך כל הנכסים
(184,820)	201,893	(219,359)	255,413		מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)
5,362,777	5,279,159	5,853,043	5,832,467		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
הון					
1,654,259	1,093,957	1,866,362	1,264,990		הון רובד 1 בסיסי
19,545	20,865	19,810	21,181		רכיבי הון רובד 1 נוסף
1,673,804	1,114,822	1,886,172	1,286,171		סך כל ההון
התחייבויות					
704,414	712,453	686,415	688,211		הלוואות ואשראי
3,784	6,090	5,491	8,656		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
187,072	187,072	164,862	164,862	9	זכאים ויתרות זכות
38,109	38,109	37,470	37,470		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
944,537	983,460	1,273,124	1,304,201	1	התחייבויות בגין חוזי השקעה
12,371,600	13,558,680	13,003,053	14,270,974	11, 1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני 2025		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי **	מאזן לפי תקינה חשבונית IFRS17 *	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונית IFRS17		
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
163,369	356	188,390	586	11, 1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(132,889)	-	(111,943)	-		ניכוי בתקופת הפריסה
412,693	162,284	462,662	186,584	8	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
43,424	58,722	44,070	58,881		התחייבויות אחרות
14,736,113	15,707,226	15,753,594	16,720,425		סך כל ההתחייבויות
16,409,917	16,822,048	17,639,766	18,006,596		סך כל ההון וההתחייבויות
596,642	726,321	614,091	786,802		מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)

(*) מאזן חשבוני ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש על מנת לשקף את השפעת יישום IFRS 17 ו-IFRS 9.
 (**) מאזן כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש לצורך התאמה להצגה תחת IFRS. ההצגה מחדש אינה משפיעה על המדידה של הון רובד 1 בסיסי ועל יחס כושר הפירעון.

הדוחות המוצגים כוללים את איחוד דוחותיה הכספיים של חברת הבת ווישור חברה לביטוח בע"מ.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2024:

לפירוט הסיבות שהביאו לשינויים מהותיים בהון רובד 1 ביחס למספרי ההשוואה, ראו סעיף 1.א. לעיל.

סעיף 2'א – 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 ונכסי ביטוח משנה

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 (EV - Embedded Value) 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.

תזרימים 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 על ידי הממונה.

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

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

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתיד, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת.

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.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)

- בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות (למשל שיעורי ביטולים) לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.
- קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.
- תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות הנחות שבבסיס התזרימים מבוססים על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם 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 הסולבנס (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 הסולבנס, 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.

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות

ההנחות 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

- 1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- 2) שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלויי התשואה הינו זהה לריבית ההיוון.
- 3) אג"ח מיועדות מוערכות בהתאם לשווי ההון המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן.
- 4) שיעור האינפלציה נקבע כהפרש בין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה התשואה לפדיון לבין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה צמודות. יצוין כי הנחת האינפלציה רלוונטית למוצרים עם סכומי ביטוח, פרמיות ו/או ריביות צמודות למדד, וכן להוצאות, תביעות ו/או פרמיות שהחברה מניחה בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד.

ב) הנחות תפעוליות (עבור ביטוח חיים ובריאות)

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

סעיף 2א' - 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 לנשפחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 27 ביולי 2024. בנוסף בוטלה באותו חוזר התוספת של 3% בשווי הגמלה המשולם בחישובי ההתחייבויות של חברות הביטוח עבור גמלאים שאינם חייבים לקחת קצבה.

3) תמותת פעילים - על בסיס נתוני מבטחי משנה אשר ערכו מחקר תמותה בישראל 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 ליום 30 ביוני 2025. 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).

2) ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2025

כאמור לעיל, בהתאם להוראות הממונה, החברה חישה את סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב.

הניכוי האמור מופחת בקו ישר בין יום 31 בדצמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה בכ- 112 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2024 בכ- 133 מיליוני ש"ח).

בהתאם להנחיות, החברה בחנה את הצורך בהפחתת הערך של יתרת הניכוי המופחתת ביחס לקצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון, כאשר הוא מחושב ללא הניכוי.

בהתאם לכך, החברה לא מצאה צורך בהפחתת הערך של יתרת הניכוי המופחתת ליום 30 ביוני 2025.

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 רכישה בשווי אפס.

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.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)

- (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 קובעת את הערך הכלכלי של האג"ח המיועדות בהתאם לעלות המתואמת של האג"ח המיועדות בתוספת השווי העודף הנובע מהפער בין הריבית הנקובה באג"ח המיועדות לבין עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת ה-VA.
- (8) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי (לרבות בגין סכום הניכוי) לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (9) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.
- (10) 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 ביום ההנפקה.
- (11) נכסים והתחייבויות - חוזי ביטוח - בהתאם להבהרת הממונה לעניין סיווג חוזי ביטוח לנכס או התחייבות במאזן הכלכלי, 'צוין כי החברה פעלה על פי הסיווג של הכיסויים להתחייבות או נכס, כפי שנגזר מפירוט BE חיים ובריאות וביטוח כללי בכללי דיווח הסולבנסי.

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 30 ביוני 2025			
מרווח סיכון (RM)	אומדן מיטבי (BE)		
	שייר	ביטוח משנה	ברוטו
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
66,727	(262,974)	(103,064)	(366,038)
479,100	(245,524)	149,553	(95,971)
231,791	4,150,243	2,626,750	6,776,993
7,402	122,985	842,181	965,166
785,020	3,764,730	3,515,420	7,280,150
45,858	4,259,433	20,579	4,280,012
2,571	1,270,553	-	1,270,553
48,429	5,529,986	20,579	5,550,565
833,450	9,294,716	3,535,999	12,830,715

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה:

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

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

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2024			
מרווח סיכון (RM)	אומדן מיטבי (BE)		
	שייר	ביטוח משנה	ברוטו
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
54,708	(77,812)	(88,689)	(166,501)
445,805	(212,296)	162,995	(49,301)
223,583	4,108,674	2,333,864	6,442,538
6,188	129,065	893,636	1,022,701
730,284	3,947,631	3,301,806	7,249,437
48,461	3,938,021	65,282	4,003,303
2,716	941,821	-	941,821
51,177	4,879,842	65,282	4,945,123
781,461	8,827,471	3,367,089	12,194,560

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

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

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח

- התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה גדלו כתוצאה מתשואה חיובית בשוק ההון ומכירות חדשות. ומנגד, קטנו כתוצאה מפדיונות במוצר ביטוח המנהלים.
- השינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה שאינם תלויי תשואה נובע בעיקרו מהפעילות הביטוחית.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2025			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1	הון רובד 1
		נוסף	בסיסי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,544,887	658,715	19,810	1,866,362
(140,273)	-	-	(140,273)
-	-	-	-
-	-	-	-
<u>2,404,614</u>	<u>658,715</u>	<u>19,810</u>	<u>1,726,089</u>
914,448			914,448

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

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1	הון רובד 1
		נוסף	בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,346,703	672,899	19,545	1,654,259
(33,096)	-	-	(33,096)
-	-	-	-
-	-	-	-
<u>2,313,607</u>	<u>672,899</u>	<u>19,545</u>	<u>1,621,163</u>
935,617			935,617

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

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".
(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי (המשך)

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025
מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח
1,601,295	1,726,089
19,545	19,810
1,620,839	1,745,899
633,654	658,715
-	-
633,654	658,715
2,254,493	2,404,614

הון רובד 1
הון רובד 1 בסיסי

הון רובד 1 נוסף
מכשירי הון רובד 1 נוסף

סך הון רובד 1

הון רובד 2

מכשירי הון רובד 2
בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית

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 ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר
דרישת הון	
באלפי ש"ח	

793,335	888,372
185,458	191,030
326,403	366,831
651,330	699,708
1,179,142	1,226,139
3,135,668	3,372,080
(1,153,323)	(1,245,831)
41,093	44,658
2,023,438	2,170,907
231,897	240,591
(468,976)	(531,909)
1,786,359	1,879,589

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)

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2024:

1. הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים וביטוח בריאות נובע בעיקר משינויים בהנחות הדמוגרפיות וממכירות עסק חדש.
2. הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק נבע בעיקר מעלייה בשווי המניות ומגידול ברכיב ההתאמה הסימטרית בתרחיש המניות.
3. הגידול בהון הנדרש בשל רכיבים סיכון חיתום בביטוח כללי ותפעולי נובע בעיקר מגידול התיק ממכירות שוטפות.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
906,430	896,430
446,590	469,897
803,861	845,815
803,861	845,815

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

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2025		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
		בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח
1,745,899	658,715	2,404,614
	(489,552)	(489,552)
1,745,899	169,163	1,915,062

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3
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 2024		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
		מבוקר
		אלפי ש"ח
1,640,708	672,899	2,313,607
	(512,174)	(512,174)
1,640,708	160,725	1,801,434

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3
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 6 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני 2025				
בלתי מבוקר				
סלול יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	
אלפי ש"ח				
11,841,872	(111,943)	-	11,729,929	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
1,650,658	75,431	-	1,726,089	הון רובד 1 בסיסי
2,329,183	75,431	-	2,404,614	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,919,753	(40,164)	-	1,879,589	הון נדרש לכושר פירעון
ליום 31 בדצמבר 2024				
מבוקר				
סלול יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	
אלפי ש"ח				
12,955,127	(132,889)	-	12,822,238	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
1,531,619	89,545	-	1,621,164	הון רובד 1 בסיסי
2,224,062	89,545	-	2,313,607	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,833,515	(47,680)	-	1,785,835	הון נדרש לכושר פירעון

ראה תיאור של הוראות המעבר החלות על החברה בתקופת הפריסה וכן את בדיקת ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה, בסעיף 2א' – מידע אודות מאזן כלכלי, סעיף קטן 2 - ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2025.

סעיף 7 – מגבלות 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, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

ביום 28 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה את מדיניות ניהול ההון הכוללת יעד הון לשנת 2024 של 107% (ללא תקופת פריסה) אשר יעלה בהדרגה, באופן לינארי, ל-110% עד תום שנת 2032.

מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין, בכוונת החברה לחלק מדי שנה דיבידנדים לבעלי מניותיה בסכום של לפחות 40% מהרווח השנתי הכולל של החברה, וזאת כל עוד החברה עומדת בשיעור יחס כושר הפירעון המינימאלי שקבע דירקטוריון החברה שהינו גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש ממנה על פי כללי רשות שוק ההון. מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד וכי חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה, לפי שיקול דעתו. הדירקטוריון יהיה רשאי לפי שיקול דעתו להחליט לחלק בפועל שיעורים שונים (גבוהים או נמוכים יותר) של דיבידנד. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר על פי חוק החברות ובכלל זה לקיומם של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטיים ולעמידת החברה במבחן יכולת הפירעון לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או טיטול על עצמה החברה בעתיד, לצרכי המזומנים של החברה ומידת הזדקקותה להם למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, לתכניות העסקיות של החברה כפי שתהיינה מעת לעת ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת. דירקטוריון החברה יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד ולהחליט בכל עת, לפי שיקול דעתו המוחלט, בין היתר בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והרגולציה החלות על החברה, על שינוי, עדכון או ביטול מדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד

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

במהלך תקופת הדוח חילקה החברה דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח. בנוסף, לאחר תאריך הדוח בחודש אוגוסט 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 75 מיליון ש"ח וביום 27 בנובמבר 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד של 50 מיליון ש"ח.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
2,224,062	2,329,183
1,833,515	1,919,753
390,547	409,430
121%	121%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

(20,000)	150,000
2,204,062	2,479,183
370,547	559,430
120%	129%

גיוס (פדיון) מכשירי הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון (באחוזים)

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

107.0%	107.2%
242,201	421,448

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)*

עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

*בנוגע ליעד הון החברה שנקבע ראה סעיף 7 לעיל.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2024, ראה סעיף 1 לעיל.

27 בנובמבר, 2025

יונתן רינות
מנהל הסיכונים

שרון רייך
מנכ"ל

אביגדור קפלן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח



ווֹישׁוֹר חֲבֵרָה לְבִיטּוּחַ בִּע"מ הַצָּהָרוֹת מִנְהָלִים (SOX)

הצהרה (Certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2025 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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.

עמית אורון - מנכ"ל

25 בנובמבר 2025

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

הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; 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.

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

25 בנובמבר 2025

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



ווישור חברה לביטוח בע"מ
דוח כושר פירעון כלכלי
ליום 30 ביוני 2025

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2025

תוכן ענייניים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2025

עמוד

5	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
9	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
11	סעיף 3 - מאזן כלכלי
12	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
13	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
14	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
15	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
16	סעיף 6 - סף הון (MCR)
17	סעיף 7 -מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
18	סעיף 8 –נתוני יחס כושר פירעון לרבות אל מול יעד כושר פירעון שקבע הדירקטוריון

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
הדירקטוריון של
ווישור חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.

**הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי
מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – "החברה") ליום 30 ביוני 2025**

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של החברה, ליום 30 ביוני 2025 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

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

חיקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי 3000 (Revised) (ISAE) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7 שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין סקירה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

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

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

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

יודגש כי התחזיות וההנחות 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. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב, 25 בנובמבר 2025

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

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הממונה") 15-2020-1 – "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.

החל מה – 1 בינואר 2025 החברה החלה ליישם לראשונה בדוחותיה הכספיים את IFRS17 ו-IFRS9 (להלן: "התקנים החדשים"). ביום 2 ביולי 2025 פרסם הממונה חוזר 3-2025 בדבר "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" – מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי". בהתאם לחוזר זה, נקבע כי עקב יישום IFRS 17 בנושא חוזי ביטוח, החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026 יבוצע סנכרון של מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי עם זה של הדוחות הכספיים. בנוסף, החוזר מעדכן את מבנה הגילוי של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, בהתייחס לטבלאות גילוי מסוימות, כדי להתאימן לדוח הכספי המעודכן בהתאם ל-IFRS 17. עדכון המבנה נכנס לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025 (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.

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

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

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 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי ביטולים, הוצאות, שיעור LR ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

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 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 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 חשבוני בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים והתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על 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.
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.
תיאום סיכון (Risk Adjustment)	- הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי בקיום חוזה הביטוח. ההנחות לגבי סיכונים שאינם פיננסיים כוללות בעיקר ביטולים והוצאות.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוחות יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2024, חושבו ונערכו בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

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

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחדים 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 30 ביוני 2025 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח החצי שנתי ליום 30 ביוני 2025.

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 בקשר לכך סעיף 5 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024 ובסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025.

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 שוויון 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 בבאור 12 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

3. מלחמת חרבות ברזל-

בהמשך לאמור בבאור 1ה' בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024, ובבאור 1ד' לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025 ("הדוחות הכספיים"), ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם ישראל – חמאס בתיווכן של מדינות נוספות, ביניהן, ארה"ב. תנאי ההסכם כללו את שחרורם והשבתם של כלל החטופים שנחטפו במהלך מתקפת שבעה באוקטובר מישראל, הפסקת הלחימה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים בתוך רצועת עזה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההשלכות האפשריות של חזרה ללחימה עצימה ו/או סיום המלחמה על פעילות החברה והמשק הישראלי. התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של הימשכות המלחמה על פעילותה, כמפורט בבאור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך ומבוססת, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד אישור הדוח, ועל הערכות הנהלת החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות, לרבות כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 3.17 בדוח התקופתי לשנת 2024. בהתאם, התממשותן של ההערכות אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הוןא. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025
מבוקר (*)	בלתי מבוקר (**)
אלפי ש"ח	
132,378	180,309
160,089	185,305
(27,711)	(4,996)
83%	97%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5

עודף (חוסר)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)**השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:**

גיוס של מכשירי הון (***)

גיוס הון רובד 1

גיוס הון רובד 2

10,000	10,000
20,000	-
162,378	190,309
2,289	5,004
101%	103%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

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

(***) **השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון לגבי הדיווח ליום 30 ביוני 2025:**

ביום 19 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה הנפקת הון מניות של החברה בסך 10 מיליוני ש"ח לחברת האם. דירקטוריון חברת האם אישר הנפקה זו ביום 24 בנובמבר 2025.

(***) **השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון לגבי הדיווח ליום 31 בדצמבר 2024:**

ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון חברת האם (איילון חברה לביטוח בע"מ) ודירקטוריון החברה הנפקת הון משני (כתב התחייבות אשר מוכר כהון משני) בסך 20 מיליוני ש"ח לחברה האם, וכן הנפקת הון מניות בסך של 10 מיליוני ש"ח של החברה לחברת האם. מכשירי ההון הונפק בפועל ביום 26 במאי 2025.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2024הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בהיקפי שייר החברה בפעילות העסקית השוטפת, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעלויות בשוקי ההון בארץ ובחול, מיציבות בעקום הריבית חסרת הסיכון, שמשליך על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. לעניין השפעת הנפקת הון מניות (הון ראשוני) לחברת האם בסך 10 מיליוני ש"ח ביום 24 בנובמבר 2025, הנפקת הון מניות (הון ראשוני) לחברת האם בסך 10 מיליוני ש"ח, וכן גיוס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח שהונפקו בפועל ביום 26 במאי 2025, ראו הטבלה לעיל (בדבר השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בקשר עם דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025 וכן ליום 31 בדצמבר 2024).

הון נדרש לכושר פירעון

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות שהורווחו בשייר וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, בהתאם לתכנית העסקית ולתכנית ההון של החברה, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 7 וסעיף 8 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
66,738	70,812
106,481	133,867

סף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן

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

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024 (א)		ליום 30 ביוני 2025		באור	
מאזן לפי תקינה חשבונאית 17 IFRS	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית 17 IFRS	מאזן כלכלי		
בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
159,385	159,385	95,465	95,465		נכסים
					מזומנים ושווי מזומנים
					השקעות פיננסיות אחרות:
24,642	25,374	15,123	15,542	3	פיקדונות בבנקים
540,693	540,693	692,621	692,621		אג"ח ממשלתיות
1,613	1,613	1,688	1,688		אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
143,590	143,590	153,801	153,801		אג"ח קונצרניות סחירות
9,268	9,268	11,688	11,688		מניות סחירות
25,245	25,245	41,934	41,934	3	הלוואות
52,746	52,746	50,741	50,741		אחרות
797,797	798,529	967,596	968,015		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
13,521	13,521	10,121	10,121		חייבים ויתרות חובה
2,893	2,893	-	-		נכסי מסים שוטפים
460,980	533,743	409,469	489,129	1	נכסי חוזי ביטוח משנה (*) (ב)
811	811	1,107	1,107		רכוש קבוע
4,650	13,762	5,900	12,019	2	נכסים בלתי מוחשיים
1,440,037	1,522,644	1,489,658	1,575,856		סך כל הנכסים
					הון
93,133	97,494	119,705	116,376		הון רובד 1 בסיסי
93,133	97,494	119,705	116,376		סך כל ההון
					התחייבויות
39,245	40,000	60,604	60,000	6	הלוואות ואשראי
69,908	69,908	29,843	29,843		זכאים ויתרות זכות
-	-	2,410	2,410		התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,219,189	1,295,231	1,256,513	1,348,814	1,4	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (*) (ב)
17,848	19,297	19,844	17,674	5	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
714	714	739	739		התחייבויות אחרות
1,346,904	1,425,150	1,369,953	1,459,480		סך כל ההתחייבויות
1,440,037	1,522,644	1,489,658	1,575,856		סך כל ההון וההתחייבויות
35,510	29,622	40,037	35,125		(*) מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)

(א) מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 הוצגו מחדש בהתאם לתקנים החדשים, כמפורט בסעיף 1.א. לעיל.

(ב) נכסי והתחייבויות חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה במאזן הכלכלי כוללות את האומדן המיטבי (BE), מרווח סיכון (RM) וכן יתרות חייבים וזכאים אחרות המיוחסות לחוזי הביטוח, כגון: פרמיות לגביה, זכאים בגין תביעות ופקדונות מבטחי משנה (להלן "יתרות חייבים" / זכאים בגין חוזי ביטוח"), סיווג זה תואם את אופן הצגת יתרות אלו במאזן החשבונאי.

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, בחזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחזר הסולבנסי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חוץ ביטוח

ההתחייבויות בגין חוץ ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספיים") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 3 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

החברה החלה את פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 ומציגה גידול משמעותי בפעילות מדי תקופה, בעיקר בענף רכב חובה. מאחר והחברה עדיין בשנות פעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותה הראשונות אינו מובן מאליה 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 משירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות נטו, המיוחסות לחוץ הביטוח) חושבו בהתאם לתוצאות מודל הקצאת הוצאות שנועד 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 בחזר 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) נכסי חוב בלתי סחירים (פיקדונות בבנקים והלוואות) - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פיקדונות בנקאיים והלוואות שעיקרן הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלות המופחתת.
- (4) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- (5) 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 בחזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(6) הלוואות ואשראי - 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 נטו בגין חוזי ביטוח *

ליום 30 ביוני 2025			
מרווח סיכון (RM)	אומדן מיטבי (BE)		
	בשייר	ביטוח משנה	ברוטו
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
40,037	484,884	776,294	1,261,178
40,037	484,884	776,294	1,261,178

התחייבויות בגין חוזי ביטוח:

חוזי ביטוח כללי

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2024			
מרווח סיכון (RM)	אומדן מיטבי (BE)		
	בשייר	ביטוח משנה	ברוטו
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
35,510	398,829	799,466	1,198,295
35,510	398,829	799,466	1,198,295

התחייבויות בגין חוזי ביטוח:

חוזי ביטוח כללי

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

(*) ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המוצגות במסגרת סעיף זה כוללות אך ורק את האומדן המיטבי (BE) ומרווח הסיכון (RM), ללא יתרות החייבים/זכאים בגין חוזי ביטוח כפי שמוצגות במאזן הכלכלי לעיל.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

השינויים בסך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי נובעים בעיקרם מהגידול בשייר החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2025		
סה"כ	הון רובד 2 בלתי מבוקר	הון רובד 1 בסיסי
	אלפי ש"ח	
180,309	60,604	119,705
180,309	60,604	119,705

הון עצמי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רובד 2 מבוקר	הון רובד 1 בסיסי
	אלפי ש"ח	
132,378	39,245	93,133
132,378	39,245	93,133

הון עצמי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
93,133	119,705
93,133	119,705
39,245	60,604
39,245	60,604
132,378	180,309
132,378	180,309

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

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת
לפירוט השינויים העיקריים ראו סעיף 1 לעיל.

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2024
דרישות הון	
בלתי מבוקר	מבוקר
באלפי ש"ח	
28,418	25,423
18,366	11,644
153,557	132,278
200,341	169,345
(27,171)	(22,209)
2,950	2,325
176,120	149,461
37,835	35,949
(28,650)	(25,321)
185,305	160,089

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)

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2024, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע המשך גידול בשייר החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב רכוש וקיטון בחלק ביטוח המשנה בתיק בשיעור משמעותי החל משנת חיתום 2024.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול בעתודות ברוטו ליום הדוח בהשוואה לעתודות ברוטו ליום 31 בדצמבר 2024.
- 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). בתקופה זו ההתאמה הסימטרית הובילה לגידול בשיעור בסיכון המניות.

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
66,738	70,812
40,022	46,326
72,040	83,387
66,738	70,812

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

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2025		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
180,309	60,604	119,705
(46,442)	(46,442)	-
133,867	14,162	119,705

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 רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	מבוקר	
אלפי ש"ח		
132,378	39,245	93,133
(25,897)	(25,897)	-
106,481	13,348	93,133

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 רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 7 – מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

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

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר דירקטוריון החברה (להלן "המדיניות") ובהתאם לה החברה תפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנוגעות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על ווישור ביטוח באותה עת; (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 דירקטוריון החברה.

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"), ביום 23 במאי 2024 ("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 סולבנסי ביחס כושר פירעון כלכלי ("יחס הסולבנסי") או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 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 סולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה 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 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 הסולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה 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 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.

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

סעיף 8 – נתוני יחס כושר פירעון לרבות אל מול יעד כושר פירעון שקבע הדירקטוריון:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
132,378	180,309
160,089	185,305
(27,711)	(4,996)
83%	97%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

עודף (גרעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

	גיוס של מכשירי הון
	גיוס הון רובד 1
	גיוס הון רובד 2
10,000	10,000
20,000	-
162,378	190,309
2,289	5,004
101%	103%
105%	105%
(5,715)	(4,261)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף (גרעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)

עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2024

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך התפתחות נכסי החברה כתוצאה מפעילותה השוטפת, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחו"ל, ומשינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעו על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. לעניין השפעת גיוס הון מניות (הון ראשוני) בסך של 10 מיליוני ש"ח ביום 24 בנובמבר 2025, ראו סעיף 2 לעיל (בדבר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בקשר עם יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025).

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, לרבות קיטון בשיעור ביטוח המשנה בתיק, 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. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לעיל.

25 בנובמבר 2025

תאריך אישור הדוח

פרופ' דן עמירם
יו"ר הדירקטוריון

עמית אורון
מנכ"ל

אביב שנצר
מנהל סיכונים