



דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024
בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ד' - נספחים

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



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.	שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח	8
2.3.	הליכים משפטיים	9
2.4.	שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח	10
3.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	14
3.1.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	15
3.2.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח	16
4.	הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד	17
4.1.	סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד	17
4.2.	תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי	21
4.3.	הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות	26
4.4.	ניתוח ענפי פעילות	30
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	42
8.	אירועים לאחר תקופת הדוח	43

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2024

ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון, ואת הדוחות הכספיים הסקורים והלא מבוקרים המאוחדים של החברה לתקופות של תשעה ושללושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ("תקופת הדוח"). דו"ח זה הינו מצומצם בהיקפו ומתייחס בעיקר לנתונים ולשינויים שחלו בתקופה שממועד הדוח התקופתי לשנת 2023 של החברה, כפי שפורסם לציבור ביום 28 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028417) ("הדוח התקופתי"), ועד ליום 30 בספטמבר 2024, וכן לאירועים לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסומו, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי הכולל בין היתר את פרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק א' לדוח התקופתי" או "דוח תיאור עסקי התאגיד"), דוח הדירקטוריון ("פרק ב' לדוח התקופתי"), הדוחות הכספיים ("פרק ג' לדוח התקופתי", או "הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023"), ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי, וכן נתוני הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 וליום 30 ביוני 2024 של החברה.

הדוח ערוך בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

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

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

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

מידע צופה פני עתיד

הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה המובאים להלן, כוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס על מידע שקיים בחברה במועד הדוח וכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה"; "החברה/הקבוצה סבורה"; "צפויה" וביטויים דומים, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת הדוח, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, שלא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו/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 לווישור גלובלסק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ), כדי לחזק את המותג "ווישור" וליצור אחידות בין שמות חברות הקבוצה, בארץ ובעולם. במרץ 2021 ניירות הערך של החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("בורסת ת"א") והיא הפכה לחברה ציבורית.

למועד פרסום הדוח, החזקותיה העיקריות של החברה הן כדלקמן: כ- 76.13% מהון המניות המונפק והנפרע באיילון חברה לביטוח בע"מ (איילון אחזקות לשעבר) ("איילון ביטוח" ו/או "איילון"), שהינה חברה ציבורית, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), הפועלת כמבטח בתחום ביטוח כללי, ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך וביטוח בריאות; איילון ביטוח מחזיקה, לאחר השלמת העסקה למכירת ווישור לביטוח, כמפורט להלן, בכ- 100% מהון המניות המונפק והנפרע בווישור ביטוח ("ווישור ביטוח" או "ווישור"), שהינה בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח, הפועלת כמבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל.

לעניין השלמת העסקה למכירת מלוא החזקות החברה בווישור ביטוח לאיילון, כנגד הקצאת מניות איילון לחברה, ראו סעיף 2.1.3 להלן ובאור 1א' (4) לדוחות הכספיים. לעניין המרה חלקית של כתב התחייבות המיר של איילון ביטוח, שניתן לטובת החברה, למניות איילון ביטוח ראו סעיף 2.1.4 2.1.4 להלן.

החברה מחזיקה בחברות בנות נוספות בישראל, ארה"ב ובהודו, כמפורט בסעיף 2.4 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023. נכון למועד פרסום הדוח, בעלי השליטה בחברה הם: מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ- 75.62%)¹ ("בעלי השליטה") וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לווישור ביטוח ולאילון ביטוח, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה", "קבוצת השליטה"). היתר שליטה עדכני התקבל ביום 26 ביוני 2024 וזאת לקראת שינוי מבנה החזקת המבטחות בקבוצה. להרחבה בדבר עסקת איילון² ועסקת קיסריה³ ראו סעיף 1.1.1 לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 1א' (2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

לפרטים בדבר עסקת השקעה בחברה שנחתמה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust, ראו באור 9' להלן.

1.2. תחומי פעילות החברה

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסיים בארץ ובעולם, ובפעילות בתחום הביטוח והפיננסיים, באמצעות חברות בשליטתה, בעלות רישיון מבטח בישראל: (א) חברת הבת איילון ביטוח, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקיים) גם פעילה במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך הטווח, ו- (ב) החברה הנכדה ווישור ביטוח, שפעילה במגזר הביטוח הכללי. כמו כן, החברה פעילה בנושאי הפיתוח הטכנולוגי והפצת טכנולוגיות, החברה פועלת בין היתר באמצעות חברות בנות, לרבות באמצעות חברת פיתוח שהוקמה בהודו שהינה בבעלותה המלאה. החברה עוסקת בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה. בנוסף פועלת החברה בייזום והרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות נוספות. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-Insurance

¹ יצוין, כי מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל ויינשל, אחיו של אמיל ויינשל ועובד בווישור ביטוח, המחזיק ב- 0.07% מהון מניות החברה נכון למועד הדוח, כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023 (אסמכתא 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").

Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב (כמפורט בסעיף 2.4.1 בפרק א' לדוח התקופתי), ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc ("AFSI" או "AmTrust" או "קבוצת AmTrust"). לפרטים בדבר התפתחויות בפעילות בארה"ב, הסכמי ההשקעה ושיתופי פעולה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust משנת 2022 ראו סעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 40'ג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

לפרטים בדבר הסכם השקעה חדש נוסף, בהיקף כולל של עד כ- 72.6 מיליוני ש"ח, שנחתם בין החברה ל-AmTrust במהלך הרבעון, וביצוע השלב הראשון של ההשקעה בהון החברה מכוחו, ראו סעיף 2.1.17 להלן.

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

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה

2.1. התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח

2.1.1.1. **מלחמת "חרבות ברזל"** - ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור ("המלחמה"). מצב המלחמה הוביל בין היתר להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. המבטחות בקבוצה, כגורם שמספק שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פועלות, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברות, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה.

ביום 9 בפברואר 2024 חברת דירוג האשראי Moody's, הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A2 (מרמה של A1). חברת הדירוג אף הוסיפה להורדת הדירוג "תחזית שלילית". בהמשך לכך, ביום 2 באפריל 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings כי היא מורידה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-"יציבה" ל-"שלילית". ביום 18 באפריל 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Standard & Poor's ("S&P") על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A+ (מרמה של AA-) עם תחזית שלילית.

ביום 13 באוגוסט 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings על החלטתה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ולקבוע תחזית שלילית.

ביום 28 בספטמבר 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's הודיעה על הורדה כפולה של דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A2 ל-Baa1, תוך שמירה על תחזית שלילית. ימים ספורים אחרי הורדת הדירוג הני"ל, ביום 2 באוקטובר 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי S&P על הורדת דירוג מיידית של מדינת ישראל בדרגה אחת מ-A+ ל-A והוסיפה תחזית שלילית. עם זאת, חברת הדירוג S&P מדגישה שהמשק הישראלי מאופיין בכלכלה מגוונת ובעל יכולת מוכחת להתאוששות ממשברים.

הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך הזמן שתמשך ולהיקף השפעותיה. לעניין הערכת החברה על השפעות המלחמה ראו באור 1'ב' (3) לדוחות הכספיים.

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

ההשפעות השונות. בהתאם, התממשותן של ההערכות אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

2.1.2. השפעות אינפלציה, עליית שיעור הריבית - לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.1 להלן.

2.1.3. השלמת עסקת המכירה של מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה – ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא אחזקות החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח, בהתאם להסכם התקשרות שנחתם ביום 14 במרץ 2024 בין החברה לבין איילון, לאחר אישורו בדירקטוריון החברה ובדירקטוריון איילון וועדת הביקורת שלה. במסגרת השלמת העסקה הקצתה איילון לחברה 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, אשר היוו כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור) ("העסקה", "ההסכם"), ואשר לאחריה החברה החזיקה בכ-73.88% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון. זאת, כנגד העברת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בווישור ביטוח, לאיילון. לענין שיעור ההחזקה העדכני של החברה במניות איילון, נכון למועד הדוח, ראו סעיף 2.1.42.1.4 להלן. השלמת העסקה בוצעה לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, כמפורט בבאור 1א'(4) לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 21 בפברואר 2023 (אסמכתא 2023-01-016339), ביום 1 במרץ 2023 (אסמכתא 2023-01-022614), ביום 14 במרץ 2024 (אסמכתא: 2024-01-022546), ביום 30 באפריל 2024 (אסמכתא: 2024-01-0041536), ביום 7 במאי 2024 (אסמכתא: 2024-01-048051), ביום 26 במאי 2024 (אסמכתא: 2024-01-053775), ביום 27 ביוני 2024 (אסמכתא: 2024-01-65832) וביום 2 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-067413), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, באור 1א'(4) לדוחות הכספיים, וכן סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

2.1.4. המרת חלק מכתב ההתחייבות הנדחה (הון רובד 1) מול איילון ביטוח – בהמשך למתואר בבאור 38(ד)19 לדוחות הכספיים לשנת 2023, בדבר התקשרות החברה בפברואר 2023, בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, הניתן להמרה למניות איילון ביטוח, ביום 28 באוגוסט 2024 קיבל דירקטוריון החברה החלטה עקרונית, לקדם את מימוש זכותו לבצע "המרה לפי שיקול דעת מחזיק" של חלק מכתב ההתחייבות הנדחה האמור, ובהתאם להמיר סכום כולל של כ-40 מיליון ש"ח מתוך סכומי הקרן, ההצמדה והריבית שיצברו על השטר, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות ועד למועד ההמרה בפועל.

ביום 5 בספטמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה את המרת כתב ההתחייבות כאמור, בכפוף לכך שביצוע ההמרה והקצאת המניות בפועל לחברה יהא בהתאם להוראות ההמרה הקבועות בכתב ההתחייבות, בכפוף לכל דין ובכפוף לאישור התאגיד הבנקאי, שהעמיד לחברה הלוואה בסך 90 מיליון ש"ח אגב רכישת השליטה באיילון ביטוח וכן העמיד לה מסגרת אשראי, שלהבטחתה שועבד כתב ההתחייבות כמתואר בבאור 1ב'(ה) לדוחות הכספיים.

ביום 8 בספטמבר 2024, לאחר קבלת האישור מהתאגיד הבנקאי כאמור, הודיעה החברה לאיילון ביטוח, כי היא מבקשת להמיר סך של כ-40 מיליון ש"ח, מתוך התשלומים העומדים לפירעון על חשבון כתב ההתחייבות (קרן, ריבית והפרשי הצמדה עד למועד ההודעה). בהודעה צוין כי בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, כמות המניות שתוקצינה עקב המרת הסך הנזכר לעיל, מתוך יתרת התשלומים על חשבון כתב ההתחייבות, הינה 2,154,089 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של איילון ביטוח. ביום 9 בספטמבר 2024 הושלם ביצוע ההמרה כאמור, ובהתאם לכך, שיעור האחזקה של החברה באיילון ביטוח, נכון למועד אישור הדוח, עומד על כ-76.13% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, וזכויות ההצבעה בה.

בהקשר זה יצוין גם, כי החברה בוחנת אפשרות לבצע הנפקת זכויות לבעלי המניות שלה, של אופציות רכישה, אשר יקנו למחזיק בהן, זכות לרכוש מהחברה מניות איילון ביטוח שבבעלותה, שמקורן בהמרה החלקית של כתב ההתחייבות הנדחה כאמור לעיל. לפירוט בדבר החלופות השונות הנוספות למימון פעילות החברה, ולצורך עמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות ראו באור 1ב'(4) לדוחות הכספיים.

יובהר כי בחינת החברה להנפקת אופציות רכישה למניות איילון ביטוח על דרך של הנפקת זכויות, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך ואין ודאות כי אלו יצאו לפועל, בחלקם ו/או במלואם, לרבות בשל פעולות,

- הסכמות ואישורים נדרשים מדירקטוריון החברה ומצדדים שלישיים, ובכלל זה אישור של רשות ניירות ערך ואישור הבורסה וכן נסיבות שונות שאינן בשליטת החברה.
- 2.1.5. התפתחות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני רכב (אירוע השרידים), ובהליך המשפטי שהתנהל בעניין זה – לפרטים בעניין זה ראו באור ג'7(3)-(4) לדוחות הכספיים.
- 2.1.6. פרסום תשקיף מדף של איילון ביטוח – ביום 30 בינואר 2024 פורסם תשקיף מדף של איילון ביטוח, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי איילון ביטוח מהרשות לניירות ערך.
- 2.1.7. פרסום תשקיף מדף של החברה - לפרטים ראו תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 13 בפברואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-015516).
- 2.1.8. שכירת משרדים על ידי החברה בבית איילון ביטוח ומעבר משרדי החברה לבית איילון – לפרטים ראו באור 38(ד)26 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. במהלך חודש מרץ 2024 השלימה החברה את העתקת פעילותה מהמשרדים בכפר סבא למשרדים בבית איילון ברמת גן וחולון.
- 2.1.9. הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ - לפרטים בעניין זה ראו סעיף 2.2.1 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 40 יא' לדוחות הכספיים לשנת 2023.
- 2.1.10. התקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי של החברה עם וישור ביטוח – לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 38(ד)8 לדוחות הכספיים לשנת 2023.
- 2.1.11. הלוואות שנתנה החברה לחברה נכדה בארה"ב - לפרטים ראו באור 9'י לדוחות הכספיים.
- 2.1.12. התקשרות חברת הבת בארה"ב, WeSure Digital, עם יועץ בכיר בתחום הביטוח בארה"ב - לפרטים בעניין זה ראו פרק א' לדוח התקופתי, בסעיף 2.4.1.
- 2.1.13. העמדת מסגרת אשראי לחברה ע"י תאגיד בנקאי - לפרטים ראו באור 1ב'4 לדוחות הכספיים.
- 2.1.14. הקמת חברת בת, להפצת טכנולוגיה בתחום הביטוח, שרכשה החברה - לפרטים בעניין זה ראו באור 9'ד לדוחות הכספיים.
- 2.1.15. התקשרות וישור ביטוח עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך של 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 של וישור ביטוח ואישור דירקטוריון החברה להעמיד ערבות לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב ההתחייבות הנדחה כאמור - לפרטים בעניין זה ראו באור 9טו' לדוחות הכספיים.
- 2.1.16. דוח דירוג עדכני איילון ביטוח – לפרטים ראו ביאור 9טז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.17. עסקת השקעה נוספת של חברת ביטוח מקבוצת AmTrust – ב-9 ביולי 2024, דיווחה החברה על התקשרות בהסכם השקעה נוסף עם חברה מקבוצת AmTrust, שעניינו השקעה במניות החברה וכן תיקונים לכתב ההתחייבות הנדחה ההמיר למניות החברה, שהועמד לרשות AmTrust בשנת 2022; הכל בתנאים המפורטים בהסכם נשוא העסקה, והשלבם להשלמתה. בהתאם לשלב הראשון בעסקה, ביום 4 באוגוסט 2024 השקיעה החברה מקבוצת AmTrust סכום של כ-16 מיליון ש"ח בהון החברה, כנגד הקצאת מניות בחברה, וזאת מתוך סך ההשקעה הכולל הצפוי בעסקה, שעומד על כ-72.6 מיליון ש"ח. השלב השני בעסקה, כפוף למתן היתר אחזקה מרשות שוק ההון ל-AmTrust, שיאפשר לה להחזיק (ככל ויתקבל) עד כ-15% ממניות החברה. לפרטים והרחבה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 9 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-070470) ומימים 1 באוגוסט 2024 ו-4 באוגוסט 2024 (אסמכתאות: 2024-01-082120, 2024-01-082813) בהתאמה) שהאמור בהם כלול בדוח זה על דרך ההפניה, וכן ראו באורים 1א(6) ו-9 יז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.18. פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה - (לרבות למנכ"ל, לנושאי משרה ודירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה וכן נושאי משרה ודירקטורים שלבעלי השליטה יש עניין אישי בתנאי כהונתם) שאושרו

בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 - לפרטים ראו באור 9יט' לדוחות הכספיים.

2.1.19. **תיקון תקנון החברה** – ביום 13 באוגוסט 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון סעיף 82 לתקנון ההתאגדות של החברה, לפיו נקבע, כי מספר חברי הדירקטוריון בחברה, לא יפחת משבעה (7) ולא יעלה על שלושה עשר (13) חברי דירקטוריון. יצוין כי תיקון התקנון נובע מעדכון הסכם ההצבעה בין בעלי השליטה בחברה, לפיו, יבחרו לדירקטוריון החברה דירקטור אחד נוסף ע"י כל בעל שליטה, במקרה שבו, בהתאם להסכם, יתמכו בעלי השליטה או מי מהם בדירקטור אחד אשר הוצע ע"י בעל מניות אחר לדירקטוריון החברה.

2.1.20. **זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה (מכרז החשכ"ל)** - לפרטים בענין זה ראו באור 9כד' לדוחות הכספיים.

2.1.21. **פניה לישראל -** ביום 12 בספטמבר 2024 פנתה החברה לישראל בע"מ ("ישראל") בהצעה לניהול משא ומתן לקידום שיתוף פעולה אסטרטגי ו/או עסקת השקעה בישראל, כמפורט בדיווח מיידי מיום 14 בספטמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-603166), שהאמור בו (על צרופותיו) כלול בדוח זה על דרך ההפניה.

למיטב ידיעת החברה, ביום 31 באוקטובר, 2024, דיווחה ישראל, כי באותו היום נחתם הסכם בינה לבין מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה"), הסכם השקעה לפי מתווה שהוצע, כאשר בכפוף להשלמת תנאים מתלים, מנורה תשקיע בישראל וזאת כנגד הקצאת מניות פרטית של מניות רגילות של ישראל למנורה, שכתוצאה ממנה מנורה תחזיק בגרעין השליטה בישראל, ויהוו, לאחר הקצאתן, כ-33% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של ישראל (אסמכתא: 2024-01-613156).

החברה קיימה פגישות עם נציגים מטעם ישראל, ושומרת על זכותה להציג מתווה מפורט לשיתוף הפעולה / עסקת השקעה, ככל שהדבר יהיה רלוונטי.

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

- ביום 13 באוגוסט 2024, החל מר משה לוי, לכהן כמנהל פיתוח עסקי ושיווק דיגיטלי של החברה הכפוף למנכ"ל, לאחר שהאסיפה הכללית של החברה אישרה את תנאי כהונתו והעסקתו באותו היום, הואיל והינו קרוב של צבי וענת ברק, מקבוצת השליטה. לפרטים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 8 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-070302) וביום 13 באוגוסט 2024 (אסמכתא: 2024-01-086689).

שינויים בהון האנושי הבכיר באיילון ביטוח:

- ביום 17 באפריל 2024 החל מר עמית גבע לכהן כמנמ"ר ומנהל חטיבת טכנולוגיות באיילון ביטוח במעמד של סמנכ"ל בכיר, במקומו של מר שאולי בר אור שסיים כהונתו בתפקיד זה ביום 1 באפריל 2024.
- ביום 30 באפריל 2024 סיים מר נועם בן אור את תפקידו כמנהל אגף תכנון וארגון באיילון ביטוח.
- ביום 18 ביולי 2024 מר אברהם יהב חדל לכהן כדירקטור בלתי תלוי בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- ביום 18 ביולי 2024 מר איתן לוי חדל לכהן כדירקטור בלתי תלוי בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- ביום 18 ביולי 2024 החל מר רן כץ לכהן כדירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת ביקורת בשבתה כועדה לבחינת דוחות כספיים וחבר ועדת תגמול בהתאם לחוק החברות באיילון ביטוח.
- ביום 3 ביולי 2024 אישרה האסיפה הכללית של איילון ביטוח את מינויו של רו"ח אברהם פרוכטמן כדירקטור חיצוני ודב"ת באיילון ביטוח, לפי הוראות חוק החברות, וזאת מיום 1 באוקטובר 2024 או ממועד אישור הממונה, לפי המאוחר. נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבל אישור הממונה למינוי.
- ביום 10 ביולי 2024 הודיע הממונה על אי התנגדותו למינויו של ד"ר שמואל רוזנמן לתקופת כהונה נוספת כדירקטור חיצוני לפי חוק החברות ודב"ת באיילון ביטוח, וביום 21 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה מינויו של ד"ר שמואל רוזנמן כחבר ועדת סולבנסי וניהול סיכונים.
- ביום 30 בספטמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח הקמת ועדת משנה ייעודית של הדירקטוריון למערכות מידע וסייבר, שחבריה הינם ד"ר אביגדור קפלן, מר אמיל וינשל, מר רני כץ.
- ביום 30 בספטמבר 2024 סיים מר ראובן שיף את תפקידו כחבר בועדת השקעות נוסטרו באיילון ביטוח.
- ביום 12 בנובמבר 2024, לאחר תאריך המאזן, החל מר צבי ברק (מבעלי השליטה בחברה) את כהונתו כדירקטור בחברה לאחר הודעת הממונה על אי התנגדותו למינויו כדירקטור בחברה. לפרטים בעניין תנאי הכהונה וההעסקה למר צבי ברק בבאור 9' לדוחות הכספיים.
- ביום 31 באוקטובר 2024, לאחר תאריך המאזן, סיים מר איל טולדנו את תפקידו כמנהל אגף ביטוח כללי-פרט.
- ביום 1 בנובמבר 2024, לאחר תאריך המאזן, החל מר זיו קדרי לכהן כראש אגף ביטוח כללי-פרט נוסף על תפקידו כמנהל חטיבת תשלומי תביעות ביטוח, במעמד של סמנכ"ל בכיר.
- ביום 13 בנובמבר 2024 סיים מר אורי ארדה, המכהן כדירקטור בחברה, את תפקידו כדירקטור באיילון ביטוח.

שינויים בהון האנושי הבכיר בווישור ביטוח:

- חילופי מנכ"ל בווישור ביטוח** – ביום 28 באוגוסט 2024, לאחר השלמת השינוי המבני בקבוצה, במסגרתו איילון ביטוח הפכה לחברת האם של ווישור ביטוח החל מה-1 ביולי 2024, הודיע מר ניצן צעיר הרים, אחד מבעלי השליטה בחברה, לדירקטוריון ווישור ביטוח, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל בה. מר צעיר הרים ממשיך לכהן כמנכ"ל החברה וכן בתפקידיו האחרים בקבוצה וימשיך לקדם את עסקיה של הקבוצה בארץ ובעולם. בישיבת הדירקטוריון של ווישור ביטוח מאותו היום, מונה רו"ח עמית אורון (שכיהן באותה עת כמשנה למנכ"ל בווישור ביטוח), כמנכ"ל ווישור ביטוח החדש, כפוף לאישור הממונה. ביום 24 בספטמבר 2024, הודיע הממונה,

כי אינו מתנגד למינויו של רו"ח אורון כמנכ"ל ווישור ביטוח ועם קבלת ההודעה, מינויו כמנכ"ל ווישור ביטוח נכנס לתוקף.

בהמשך להתחייבות שנתן מר צעיר הרים במסגרת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, וכפי שאושר על ידי המוסדות הרלוונטיים, גם לאחר סיום כהונתו כמנכ"ל ווישור ביטוח, מר צעיר הרים ממשיך לתת שירותי ליווי, ייעוץ ותמיכה לווישור ביטוח, ככל שיידרשו לה ובתאום עמה. לפרטים בעניין זה ראו באור 9 כב' לדוחות הכספיים.

- לאחר תאריך המאזן, ביום 12 בנובמבר 2024 הודיע הממונה על שוק ההון לווישור ביטוח כי אינו מתנגד למינויים של ד"ר אביגדור קפלן, יו"ר איילון ביטוח ושל מר שרון רייך, מנכ"ל איילון ביטוח, כדירקטורים בווישור ביטוח, הממונים מטעם איילון ביטוח, וזאת בהתאם להסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח.

שינויים בהון האנושי הבכיר בחברות בנות נוספות בקבוצה:

- ביום 31 באוקטובר 2024 אישרה האסיפה הכללית של נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים") את מינויו של מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, כדירקטור בנכונים. מר דניאל ויינשל החל כהונתו כדירקטור בנכונים מיום אישור האסיפה הכללית את מינויו. במסגרת זו, ביום 22 בספטמבר 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה החלת פוליסת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות בנות שלה ביחס למר דניאל ויינשל, בכהונתו כדירקטור בחברת הבת נכונים, בהתאם לתקנה 1 ב'1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000. לענין עדכון שכרו של מר דניאל ויינשל בהתאם למנגנון עדכון שאושר באסיפה הכללית של החברה ראו באור 9 כא' לדוחות הכספיים.
- בהמשך להודעתו של מר רני רשתי, מנכ"ל החברה הנכדה, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ("נאמנים"), לסיים תפקידו, אישר דירקטוריון נאמנים את מינויו של מר ראובן כהן כמנכ"ל נאמנים במקומו של מר רני רשתי. מועד סיום כהונתו של מר רני רשתי וכניסתו הפורמלית לתפקיד של מר ראובן כהן טרם נקבעה.

2.3. הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

2.4. שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

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

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

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל)	ינואר 2024	בחודש ינואר 2024 פורסם חוק ההתיישנות (תיקון מס' – חרבות ברזל). להלן עיקרי התיקון: סעיף 15א(א) לחוק- קובע שבשל מלחמת חרבות ברזל לא תבוא במניין תקופת ההתיישנות חצי שנה שתחילתה ביום 7.10.2023 וסיומה ביום 6.4.2024, כך תקופת ההתיישנות הוארכה בפועל ל-7 וחצי שנים במקום 7 שנים עליהן מדבר החוק. סעיף 15א(ג) לחוק- קובע שגם אם הסתיימה תקופת ההתיישנות בתוך חצי השנה הנ"ל, כך שגם במקרה זה ניתנה ארכה של עד חצי שנה ל- 7 השנים שעליהן מדבר החוק.
עדכון שיעור המע"מ החל על מוסדות כספיים החל מיום 1 בינואר 2025	ינואר 2024	בחודש ינואר 2024 התקבלה החלטת ממשלה, לפיה נרשמה הודעת שר האוצר כי בכונתו לתקן את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין ועל יבוא טובין), התשס"ה-2005, ולקבוע כי שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין יעלה באחוז אחד, כך שיעמוד על 18% במקום 17% החל מיום 1 בינואר 2025. בנוסף לרשום את הודעת שר האוצר כי בכונתו לתקן את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשנ"ג-1992 ולקבוע כי שיעור מס השכר והרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יעלה באחוז אחד, כך שיעמוד על 18% במקום 17% החל מיום 1 בינואר 2025. ולרשום את הודעת שר האוצר כי בכונתו, אם יחס החוב לתוצר צפוי לרדת בשנת 2025, כפי שנחזה ביום 1 בנובמבר 2024 על ידי משרד האוצר, ביחס ליחס החוב לתוצר בשנת 2024, תוך הבאה בחשבון את ביטול העלאת המע"מ לצורך החישוב, לבטל את התיקונים המוצעים כאמור. לפרטים נוספים ראו באור 9'יב' לדוחות הכספיים.
עדכון הוראות החוזר המאוחד- דוח אקטואר ראשי	אפריל 2024	בחודש אפריל 2024 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד- דוח אקטואר ראשי – עדכון . הוראות עדכון חוזר זה נועדו להבהיר, בין היתר, אילו נושאים יסקרו בדוח האקטואר הראשי, על מנת לקדם את איכות הדיווח באשר ל"משטר כושר פירעון כלכלי". החוזר קובע את מבנה הדיווח הנדרש והיקפו, כמו גם את תוכנה של הצהרת האקטואר הראשי והאקטוארים הממונים לציוד. דיווח זה הינו בעיקרו דיווח איכותי, המשלים את הדיווחים הכמותיים הקיימים כיום ומוגשים על-ידי חברות הביטוח בעניין "משטר כושר פירעון כלכלי". הוראות חוזר זה מפרטות את מבנה הדוח האקטוארי ותוכנו בהתאם להנחיות EIOPA, עם התאמות למבנה הדיווח והשוק בישראל.
חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה- מהדורה 12	אפריל 2024	בחודש אפריל 2024 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה מהדורה- 12. התיקון עוסק בין היתר: <ol style="list-style-type: none"> 1. עדכון תבניות ומועדי הדיווח על הוצאות ישירות לציבור ולממונה, בהתאם לתיקונים בתקנות ההוצאות הישירות. 2. הטמעת חובת הדיווח על "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים" בפרק הדיווחים. 3. התאמת תבנית דיווח "פרסום תרומת מרכיבי השקעה" לתיק מובטח תשואה. 4. ביטול חובת הגשת עותק קשיח של דוחות כספיים עבור קרן פנסייה, קופת גמל וחברה מנהלת. עדכון סעיף חישוב ההשקעות בעסקי ביטוח חיים צמוד בהתאם לתקן IFRS17.
"מודל חשבונות ישראל" (הקצאת מספרי חשבונות ע"י רשות המיסים)	מאי 2023	בחודש מאי 2023 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2023 ו- 2024), התשפ"ג-2023, שכולל בתוכו גם תוכנית לצמצום משמעותי בשימוש בחשבונות פיקטיביות שזכתה לשם "מודל חשבונות ישראל". במסגרת זו, נערך תיקון לחוק מס ערך מוסף, הקובע כי החל מיום 5 במאי 2024 עבור כל חשבונות שעסק מפקח בסכום הגבוה מ- 25,000 ש"ח נדרש מספר הקצאה מרשות המיסים. הסכום ילך ויפחת כל שנה עד שיגיע ל- 5,000 ש"ח.

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח במסגרתו עודכנו הוראות הדיווחים להגשה לרשות של סקרי השפעה כמותית QIS2 ו-QIS3, יחד עם עדכון קבצי הדיווח הנדרשים. כמו כן, בשל שינויים אלו הדרישה להכללת גילוי כמותי אודות מועד המעבר בדוחות הרבעון השלישי של שנת 2024 הפכה לדרישה בלתי מחייבת.	אוגוסט 2024	בחודש אוגוסט 2024 פורסם עדכון רביעי למפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח במסגרתו עודכנו הוראות הדיווחים להגשה לרשות של סקרי השפעה כמותית QIS2 ו-QIS3, יחד עם עדכון קבצי הדיווח הנדרשים. כמו כן, בשל שינויים אלו הדרישה להכללת גילוי כמותי אודות מועד המעבר בדוחות הרבעון השלישי של שנת 2024 הפכה לדרישה בלתי מחייבת.
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים). עיקרי השינויים הינם:	ספטמבר 2024	<ul style="list-style-type: none"> הוספת סעיפים המגדירים מגבלות חדשות על השקעות של חברות מנהלות בצדדים קשורים ועל שליטה והחזקת אמצעי שליטה בתאגידים שונים. מחיקת סעיפים 28 עד 30 ו-32 עד 40, אשר עסקו בסוגי התחייבויות של מבטח, הגבלות על השקעות מבטח, והוראות ספציפיות לסוגי התחייבויות שונים. שינויים אלו מצביעים על רפורמה בכללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים, במיוחד בכל הנוגע לחברות מנהלות ולמבטחים.
תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין ניהול נכסי השקעה- כללי השקעת נכסי חברת ביטוח. החוזר פורסם בנוסף לפרסום התקנות ומטרתו היא לעדכן את פרק 4, חלק 2, שער 5 לחוזר המאוחד שכותרתו "ניהול נכסי השקעה".	ספטמבר 2024	<p>עיקר השינויים הם עדכון חלקים בחוזר שמתייחסים לתקנות כללי השקעה, עקב ביטול תקנות הפיקוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח (תקנות ההון) וכן לבצע התאמה להוראות הסולבנסי.</p> <p>התוסף סעיף הכולל הוראות לענין התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח, בהתאמות הנדרשות (במקום החלקים שהיו בתקנות ההון). בנוסף, לאור ההיערכות ל-IFRS17 נדרש להתאים את הוראות הדין הקיימות לענין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד היישום, ובפרט לענין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים, וזאת במטרה לאפשר המשך עמידה בהוראות הדין האמורות לאחר היישום. לפיכך, נוסף לפרק נספח הקובע הוראות ייחודיות לחברת ביטוח המיישמת את התקן ומנגד יבוטלו ההוראות המקבילות בנושאים אלו אשר קיימות היום בהוראות הדין.</p>
תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א – 1981	אוגוסט 2024	בחודש אוגוסט 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לחוק הגנת הפרטיות התיקון כולל שינויים מהותיים בדיני הפרטיות בישראל ומטרותיו העיקריות הינן התאמת חקיקת הפרטיות לאתגרים הקשורים להגנה על מידע אישי במאגרי מידע, תוך שיפור יכולות האכיפה הנתונות לאורגנים השונים מכוח החוק אשר אמונים על אכיפתו. התיקון עתיד להיכנס לתוקף שנה מיום פרסומו- אוגוסט 2025.

נושאים כלליים – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים		
<p>אפריל 2024</p> <p>סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17- טיוטה 8</p>	<p>בחודש אפריל 2024 פורסמה טיוטה בנושא סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי IFRS17. עיקרי השינויים בטיטה הינם:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. עודכן מועד היישום לראשונה של התקן בישראל ל-1 בינואר 2025 (במקום 2024). 2. צומצמה האפשרות לצרף תיקי ביטוח במגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח חיים. הרשות אישרה צירוף תיקים מסוימים בלבד לתיק יחיד. 3. נוספה הנחיה לפיה בתיקי ביטוח עם אי ודאות משמעותית לגבי סכום ועיתוי תזרימי המזומנים בשל סיכון לא פיננסי, שיעור הרווח ברמת סמך יהיה גבוה יותר מברירת המחדל (75%). בפרט, בתיק סיעוד נדרש לפחות 90%. 4. נוספו הנחיות בנוגע לאופן יישום גישת השווי ההוגן במדידה במועד המעבר, במטרה להגביר את האחידות והשוואתיות בין החברות ולהפחית סובייקטיביות, לרבות: מתודולוגיית חישוב, מרווחי סיכון, יעדי הון והנחות נוספות. 	<p>אפריל 2024</p>
<p>מאי 2024</p> <p>תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה), התשפ"ד- 2024</p>	<p>בחודש מאי 2024 פורסמו טיוטת תקנות פיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה)</p> <p>טיוטת התקנות מתייחסת בין היתר, לחוק פסיקת ריבית והצמדה אשר בעקבותיו התבטלה סמכות שר האוצר לקבוע ריבית מטבע חוץ. לאור ביטול זה נעשו תיקונים עקיפים לחוקים בהם נעשה שימוש בריבית מט"ח לפי חוק פסיקת ריבית.</p> <p>לעניין תשלום תגמולי ביטוח במט"ח או צמוד מט"ח – התקנות משנות את הריבית שתשמש בסיס לחישוב תגמולי ביטוח במט"ח או צמוד למט"ח מריבית לייבור לריבית SOFR אך אינן משנות את מנגנון החישוב.</p>	<p>מאי 2024</p>
<p>יוני 2024</p> <p>סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17- טיוטה 9</p>	<p>בחודש יוני 2024 פורסמה טיוטה מס' 9 בנושא סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי בינלאומי. הטיטה כוללת עדכון להנחיות ביחס למדידה במועד המעבר ולפרמיית אי נזילות. הטיטה מעדכנת את נספח לטיטות חוזר ביטוח 2020-120 שפורסמה בתאריך 25/10/2020 ועודכנה לאחר מכן.</p>	<p>יוני 2024</p>
<p>אוגוסט 2024</p> <p>סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר IFRS 17 בישראל – טיוטה 10</p>	<p>בחודש אוגוסט 2024 פורסמה טיוטה בנושא סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) – טיוטה 10</p> <p>במסגרת הטיטה עודכנו ההנחיות ביחס לפרמיית אי נזילות, להתאמת סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) ונוספה הנחיה לעניין חישוב שווי הוגן של אג"ח ח"ץ.</p>	<p>אוגוסט 2024</p>
<p>אוגוסט 2024</p> <p>קובץ שאלות ותשובות ליישום תקני דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, 19 ו-1 בישראל – טיוטה 5</p>	<p>בחודש אוגוסט 2024 פורסם קובץ שאלות ותשובות של רשות שוק ההון בנוגע ליישום תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 IFRS, IFRS 17 ו-1 IFRS בחברות ביטוח, המפרט הנחיות לגבי נושאים כגון דיווח כספי לתקופות ביניים, הצגת שינויים בשירות עבר, הקצאת מרווח שירות חוזי, טיפול בהצמדות למדד, סיווג השקעות פיננסיות, וגבולות חוזה ביטוח. המסמך מתייחס לדחיית מועד היישום של התקנים לינואר 2025 ומסביר כיצד חברות הביטוח ייחשבו כמאמצות לראשונה של תקני IFRS. הוא מדגיש את החשיבות בהמשכיות הדיווח הכספי ומפרט הקלות מסוימות ביישום התקנים. הרשות מבקשת מחברות לתאם מראש במקרים של סטייה מההנחיות המומלצות.</p>	<p>אוגוסט 2024</p>
<p>אוקטובר 2024</p> <p>תיקון החוזר המאוחד - משטר כושר פירעון חשבונאי - טיוטה</p>	<p>בחודש אוקטובר 2024 פורסמה טיוטה בנושא תיקון החוזר המאוחד- משטר כושר פירעון חשבונאי. התיקון מתאים את הוראות משטר כושר פירעון חשבונאי למתכונת המדידה החדשה של תקן IFRS17, השינויים העיקריים כוללים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. התאמת הגדרות למונחי IFRS17. 2. שינוי בדרישות ההון המבוססות על פרמיות ותביעות תלויות. 3. הוספת דרישות הון למוצר אובדן כושר עבודה. 4. התאמת חישוב הון נדרש בשל סיכון תפעולי. 5. מחיקת דרישות הון לא רלוונטיות. <p>התיקונים מתייחסים גם לחברות שאינן מיישמות IFRS17, תוך שמירה על הגדרות מקבילות. הוראות אלו יחולו על כל חברות הביטוח הכפופות למשטר כושר פירעון חשבונאי, החל מהדוחות הרבעוניים הראשונים של שנת 2025.</p>	<p>אוקטובר 2024</p>

ביטוח כללי – אלמנטרי – הסדרים תחיקתיים בתקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
<p>הגשת תכנית ביטוח בענף רכב רכוש- חוזר סופי</p>	מאי 2024	<p>בחודש מאי 2024 פורסם חוזר סופי בנושא הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קובע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש, ובין היתר את השינויים העיקריים, כדלקמן:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. חברות ביטוח נדרשות לעדכן את נוסח הגילוי למבוטחים בנוגע ל"הקטנת נזק" כאשר הרכב מתוקן במוסך שאינו בהסדר, תוך התייחסות לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח. כללים אלו יוגשו לאישור הרשות. 2. בתכניות ביטוח רכב רכוש ייקבע כי אם מבוטח בחר לתקן רכבו במוסך שאינו בהסדר, והמבוטח הודיע לחברת הביטוח בכפוף לפוליסה שרכש, על מקרה ביטוח טרם תיקון הרכב ונקט באמצעים הסבירים שהותרה לו חברת הביטוח, והמוסך הסכים לקבל את תנאי ההסדר של חברת הביטוח טרם תיקון הרכב, תנכה חברת הביטוח מתגמולי הביטוח השתתפות עצמאית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר. 3. חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה" בתכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שאושרו על ידי הרשות. 4. תחילת התיקונים תהיה ב-1 בספטמבר 2024, למעט השינוי בנוגע ל"אבדן גמור להלכה" שייכנס לתוקף עם עדכון תקנות התעבורה בנושא.
<p>תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף רכב רכוש</p>	מאי 2024	<p>בחודש מאי 2024 פורסם תיקון לחוזר המאוחד שער 6 פרק 2 – הוראות בענף רכב רכוש. במסגרת התיקון יבוטלו רשימות שמאי החוץ ונקבע כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית. לעניין בחירת שמאי אקראי נקבע כי הכרעתו תהיה קובעת, וזאת בכפוף לחריגים שנקבעו בחוזר ולמנגנון הערעור כפי שנקבעו בחוזר. כמו כן, התיקון קובע כללים לדרך הפעולה במקרה של בחירה של שמאי פרטי, ובכלל כך, כי חברת הביטוח רשאית להתנות את הבחירה בכך שיאפשר לשמאי מטעמה לבדוק את הרכב טרם תיקונו, וכי קיימת לחברת הביטוח זכות לשלוח שמאי מטעמה לבדיקת הרכב תוך 3 ימי עבודה ממועד קבלת הצעת התיקון של השמאי הפרטי.</p> <p>למבוטח תהיה זכות לקבל החזר עבור עלות שכר טרחה סביר של השמאי הפרטי, ככל שעומדות לו זכות זו. שומת השמאי הפרטי לא תהיה השומה הקובעת.</p> <p>בנוסף, נקבעו הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה.</p> <p>תחילת התיקונים תהיה ב-1 במאי 2025. נקבעו גם כללים לתקופת מעבר.</p> <p>בשלב זה טרם תחילת יישומו המבטחות בקבוצה אינן יכולות לצפות את השפעתו על פעילותן ותוצאותיהן. ההשפעות של התיקון האמור יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו.</p>
<p>תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה – נספחים 6.2.2 ו-6.2.3 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח</p>	נובמבר 2024	<p>בחודש נובמבר 2024 פורסם חוזר "תיקון הוראות נספחים 6.2.2 ו-6.2.3 – לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שיורי – עודכנו דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול"). כמו כן, בחוזר זה עודכנו דמי הביטוח נטו בפול כך שיקוּזו מהם שיעור של 0.95% בעקבות עדכון שיעור ההתחשבנות הכולל בין הפול והמוסד לביטוח לאומי מ-10% ל-10.95% החל מיום 1 בינואר 2025, זאת בהתאם לתיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 ("תיקון חוק הביטוח לאומי") והסדרת מנגנון ההתחשבנות בשל תביעות תאוונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לפול וחברות הביטוח.</p>

חיסכון ארוך טווח – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
רשימת מסלולי השקעה- תיקון	אפריל 2024	<p>בחודש אפריל 2024 פורסם תיקון לרשימת מסלולי השקעה המותרים בקופות גמל ולמדיניות ההשקעה התקנונית שלהם.</p> <p>ביום 20 בדצמבר 2022 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון". לצד פרסום החוזר, פורסמה רשימת מסלולי השקעה מעודכנת אשר משקפת את רשימת המסלולים אשר גוף מוסדי רשאי לנהל בהתאם להוראות החוזר, וכמו כן מפרטת את מדיניות ההשקעה התקנונית אשר נדרש ליישם בכל מסלול. בעקבות הערות שקיבלה רשות שוק ההון במהלך החודשים ממועד פרסום החוזר לעניין רשימת מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה התקנונית שלהם, נערכו מספר שינויים ברשימה אשר עיקריהם מפורטים להלן:</p> <ul style="list-style-type: none"> -תיקון הגדרת מסלול מקבלי קצבה קיימים. - הוספת מסלול "הלכה למקבלי קצבה קיימים". - ביטול מסלול "מתמחה גמיש". - עדכון נוסח מסלול "אשראי ואג"ח". - הוספת מסלולים משולבי אג"ח ומניות (עד 25% מניות) בקרנות השתלמות, קופות גמל להשקעה ופוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח. - עדכון מדיניות במסלולים עוקבי מדדים להשקעת יתרת הנכסים וחשיפה למדדים. - השלמת נוסח שהושמט בטעות במסלול סביבתי.
עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה וביטוחי החיים	יולי 2024	<p>בחודש יולי 2024 פורסם החוזר הסופי בנושא עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקנות הפנסיה וביטוחי החיים.</p> <p>החוזר מתאר את התיקון להוראות החוזר המאוחד בנושא מדידת התחייבויות ועדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. התיקון מעדכן את הנחות ברירת המחזל לחישוב התחייבויות חברות הביטוח וקרנות הפנסיה. הוא כולל עדכון לוחות תמורתה, שיעורי יציאה לנכות והחלמה, ושיעורי נישואין. בנוסף, המסמך מפרט את השינויים בהנחות עבור קרנות פנסיה חדשות, ותיקות, וחברות ביטוח. הוא מציג נתונים על שיעורי תמורתה בפועל לעומת הצפי, ומסביר את הצורך בעדכון ההנחות. להשפעת התיקון על חישוב מקדמי המרה לגמלה ועל ההתחייבויות אקטואריות של הגופים המוסדיים ראו באור 9א'1) לדוחות הכספיים.</p>

ביטוח בריאות – הסדרים תחיקתיים בתוקף		
נושא ההסדר	מועד פרסום	ההסדר
העברת מבוטחים לפוליסת ביטוח ניתוחים	מרץ 2024	<p>בחודש מרץ 2024 פורסם חוזר סופי בנושא העברת מבוטחים לפוליסת ביטוח ניתוחים משלים שב"ן. בחוזר זה נקבעו הוראות ביצוע לעניין העברת מבוטחים מהפוליסה המקורית, קרי, פוליסת ביטוח ניתוחים "השקל ראשון", שאינה חלק מפוליסה לביטוח בריאות קבוצתי, ושנכרתה לפני המועד הקובע (1 באוקטובר 2023) לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן".</p>
חוזר בנושא השגה על הודעת תשלום בגין ניתוחים שקל ראשון	אוגוסט 2024	<p>בחודש אוגוסט 2024 פורסם חוזר בנושא השגה על הודעת תשלום בגין ניתוחים "שקל ראשון". החוזר קובע כללים לבירור וליישוב השגות של חברות ביטוח על חובת תשלום לקופות חולים בגין ניתוחים "שקל ראשון", שבוצעו במסגרת השב"ן של הקופה.</p> <p>במסגרת החוזר נקבעו הפרטים והמסמכים שעל חברת ביטוח לצרף בעת הגשת השגה, וכן נקבעו כללים למתן תגובת קופת החולים להשגה, ולהעברת תגובת קופת החולים להשגת החברה, ולמתן אפשרות לחברה למסור את תשובתה לתגובה בהתאם לשיקול דעת הרשות.</p> <p>הרשות תוכל לדרוש מידע נוסף מהחברה או מהקופה לצורך בירור ההשגה, ותיתן את החלטתה תוך 60 יום, תוך מתן תמצית ממצאה.</p> <p>במידה והרשות תקבע כי החברה אינה חייבת בתשלום, תשיב הקופה לחברה את הסכום ששולם, אם שולם, תוך 30 יום. על החברה והקופה לשמור תיעוד ההליך למשך 7 שנים לפחות.</p> <p>כל החלטה של הרשות תתבסס רק על מידע וטיעונים שהיו לפניו בכתב, לפי הוראות החוזר, תוך עמידה בלוחות הזמנים שנקבעו.</p>

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

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

השינויים שחלו במדדים עיקריים:

נתוני צמיחה	7-9/2024	2023
צמיחה גלובלית	-	3.3%
מדינות מפותחות	-	1.7%
מדינות מתעוררות	-	4.4%
ארה"ב	2.8%	2.9%
גוש האירו	0.4%	0.4%
תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	3.81%	3.9%

המדדים	1-9/2024	1-9/2023	7-9/2024	7-9/2023	2023	הסברים עיקריים לשינויים
מדדי שוק ההון בישראל						
ת"א-35	13.8%	2.7%	7.0%	5.5%	3.8%	במהלך הרבעון השלישי של השנה המשק המקומי התנהל לצד המלחמה, אי וודאות גיאופוליטית ולצד הורדות דירוג האשראי של ישראל על ידי חלק מחברות הדירוג הבין לאומיות. במהלך הרבעון השלישי של 2024 שיקפו נתונים מקרו כלכליים, התמתנות בקצב התאוששות בפעילות הכלכלית. מדדי המניות המובילים בישראל רשמו עליות במהלך הרבעון השלישי של השנה.
ת"א-125	12.3%	3.4%	8.4%	5.6%	4.1%	
ת"א-90	9.5%	4.5%	13.3%	5.1%	4.3%	
ת"א SME60	14.7%	2.5%	11.5%	2.2%	7.0%	
מדדי חו"ל						
MSCI World	17.5%	9.6%	6.0%	(3.8%)	21.8%	האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על המשך התרחבות הכלכלה הגלובלית, אך בקצב נמוך מהצפוי. במהלך הרבעון השלישי של השנה ניכרת התאוששות בסחר העולמי. מחיר הנפט ירד בכ- 16.6% ומחירי התובלה הימית המשיכו לרדת. בנקים מרכזיים בעולם החלו להוריד את הריביות המוניטאריות, לאור הירידה באינפלציה והחשש מ"התקררות" הצמיחה. כך, במהלך הרבעון השלישי ה-FED האמריקאי הוריד את הריבית בארה"ב ב-0.5% ועדכן את תחזיותיו להמשך הפחתת ריבית ב-2024 וב-2025. ה-ECB הוריד את הריבית ב-0.25%, וזאת בהמשך להפחתה הראשונה (בסוף רבעון שני). במהלך הרבעון השלישי נרשמו עליות בשווקי העולם. בסין, בעקבות הכרזה על הענקת חבילות סיוע לתמיכה במשק, מדד המניות האנג סאנג עלה ב-19.2%. בארה"ב, הורדת הריבית והתגברות הציפיות להורדות ריבית נוספות, הביאו להמשך עליות, אם כי באופן נמוך יותר מאשר במחצית הראשונה של השנה.
דאו ג'ונס	12.3%	1.1%	8.2%	(2.6%)	13.7%	
נאסד"ק 100	19.2%	34.5%	1.9%	(3.0%)	53.8%	
DAX	15.4%	10.5%	6.0%	(4.7%)	20.3%	
FTSE 100	6.5%	2.1%	0.9%	1.0%	3.8%	
CAC 40	1.2%	10.2%	2.1%	(3.6%)	16.5%	
NIKKEI 225	13.3%	22.1%	(2.4%)	(4.0%)	28.2%	
HANG SENG	24.0%	(10.0%)	19.2%	(5.9%)	(13.8%)	

הסברים עיקריים לשינויים	2023	7-9/2023	7-9/2024	1-9/2023	1-9/2024	המדדים
מדדי אג"ח						
מאז פרוץ המלחמה ובמהלך הרבעון השלישי עלתה פרמיית הסיכון של המשק הישראלי באופן ניכר. כמו כן, מספר חברות דירוג בין-לאומיות הורידו את דירוג האשראי של ישראל. בתשואות על איגרות החוב הממשלתיות חלה ירידה. שוק האג"ח הקונצרני המשיך להפגין ביצועי יתר על פני אג"ח ממשלתי כך שרמת המרווחים רשמה ירידה במהלך הרבעון השלישי של השנה.	3.8%	1.9%	(0.9%)	1.9%	(0.3%)	מדד אג"ח כללי
	6.3%	2.9%	0.1%	3.2%	2.0%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	(0.4%)	1.0%	(2.3%)	1.7%	(2.8%)	ממשלתי צמוד
	2.3%	1.2%	2.0%	1.4%	2.9%	גילון
	4.1%	1.0%	1.0%	1.6%	2.0%	מק"מ
סביבה נומינלית						
עלית פרמיית הסיכון של ישראל, היחלשות השקל מתחילת השנה ב 2.3% והתבססות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות מעל יעד האינפלציה של בנק ישראל (1%-3%) הביאו לכך שהמדיניות המוניטארית של בנק ישראל נותרה ללא שינוי, כך שריבית בנק ישראל נשארה ברמה של 4.50%.	3.0%	0.7%	1.3%	2.9%	3.4%	אינפלציה
	3.63	3.82	3.71	3.82	3.71	שע"ח שקל/ דולר לתום התקופה
	3.1%	3.4%	(1.3%)	8.7%	2.3%	שיעור שינוי דולר
	4.75%	4.75%	4.50%	4.75%	4.50%	ריבית בנק ישראל לתום התקופה

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

לאחר תאריך המאזן נרשמה ירידה חדה בפרמיית הסיכון של ישראל הנמדדת במרווח אג"ח מהמקבילה האמריקאית ל-10 שנים (גם בדולר וגם בשקל) ודרך מכשיר ה CDS. הירידה נובעת, בין היתר, מאישור תקציב המדינה לשנת 2025 בממשלה וקביעת יעד גרעון של 4.4% תמ"ג, צמיחת המשק ב 3.8% ברבעון השלישי, ההכרעה בצפון והמו"מ המתקדם להסדרה בלבנון. אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מידת ההשפעה של האמור לעיל על פעילות הקבוצה, עסקיה ותוצאותיה.

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				
	שינוי %-ב	2023	2024	שינוי %-ב	2023	2024	
							סך הכל פרמיה מורוחת:
4,313,762	9%	1,115,170	1,210,070	11%	3,181,153	3,542,935	פרמיה מורוחת ברוטו
2,632,770	15%	688,214	792,575	19%	1,936,274	2,304,308	פרמיה מורוחת בשייר
							מגזר פעילות ביטוח כללי:
574,019	1%	147,807	150,012	7%	423,834	452,192	פרמיה מורוחת ברוטו-ווישור ביטוח
2,339,944	11%	608,866	678,822	15%	1,713,060	1,964,442	פרמיה מורוחת ברוטו-איילון ביטוח
2,913,963	10%	756,673	828,834	13%	2,136,894	2,416,634	סה"כ פרמיה מורוחת ברוטו
173,305	90%	44,309	84,178	81%	127,383	231,161	פרמיה מורוחת בשייר-ווישור ביטוח
1,513,908	13%	402,737	455,575	20%	1,105,646	1,322,885	פרמיה מורוחת בשייר-איילון ביטוח
1,687,213	21%	447,046	539,753	26%	1,233,029	1,554,046	סה"כ פרמיה מורוחת בשייר
163,684	141%	25,167	60,727	65%	102,818	169,386	סה"כ רווח כולל לפני מס בתחום הפעילות - ביטוח כללי-איילון ביטוח
24,542	-	(1,322)	4,428	26%	11,191	14,075	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות - ביטוח כללי-ווישור ביטוח
188,226	173%	23,845	65,155	61%	114,009	183,461	סה"כ רווח כולל לפני מס בתחום הפעילות - ביטוח כללי
							מגזר פעילות ביטוח חיים:
646,625	1%	167,255	168,903	5%	483,954	509,055	פרמיה מורוחת ברוטו
452,029	(1%)	115,157	113,981	1%	337,553	340,611	פרמיה מורוחת בשייר
(20,868)	1308%	2,003	28,201	-	(2,061)	61,314	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות - ביטוח חיים
							מגזר פעילות ביטוח בריאות:
753,174	11%	191,242	212,333	10%	560,305	617,246	פרמיה מורוחת ברוטו
493,528	10%	126,011	138,841	12%	365,692	409,651	פרמיה מורוחת בשייר
(6,746)	(6%)	3,154	2,954	-	(9,955)	449	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות - ביטוח בריאות
							פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ואחר (כולל התאמות וקיצוים):
44,833	(98%)	3,653	55	(62%)	21,950	8,350	רווחים מהשקעות נטו
-	-	-	443	-	-	443	הכנסות מדמי ניהול
-	-	-	263	-	-	263	הכנסות אחרות
20,455	33%	5,641	7,483	7%	17,161	18,440	הכנסות מעמלות
(27,853)	14%	(7,095)	(8,115)	46%	(18,096)	(26,364)	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
69,546	33%	15,866	21,181	47%	48,070	70,626	הוצאות הנהלה וכלליות
5,311	0%	609	610	(0%)	1,832	1,831	הוצאות אחרות
63,856	(4%)	16,369	15,724	(1%)	48,820	48,527	הוצאות מימון
1,734	9%	849	924	42%	1,656	2,351	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
6,828	161%	5,638	14,697	187%	11,687	33,488	רווח כולל אחר
(37,010)	(44%)	(9,968)	(5,535)	11%	(28,172)	(31,285)	סה"כ הפסד כולל לפני מס לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר
							סה"כ:
123,602	377%	19,034	90,775	190%	73,821	213,939	סה"כ רווח כולל לפני מסים
47,220	416%	6,985	36,051	208%	24,969	76,865	מסים על הכנסה
76,382	354%	12,049	54,724	181%	48,852	137,074	סך הכל רווח כולל לתקופה
							סך הכל רווח כולל לתקופה
52,836	483%	6,846	39,925	198%	32,181	95,847	מיוחס לבעלי המניות של החברה:
23,546	184%	5,203	14,799	147%	16,671	41,227	זכויות שאינן מקנות שליטה
76,382	354%	12,049	54,724	181%	48,852	137,074	סך הכל רווח כולל לתקופה

4.1.2. ניתוח רווח לפני מס לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד:

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 213,939 אלפי ש"ח ביחס לכ- 73,821 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 190%. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין היתר, מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 135,617 אלפי ש"ח ביחס לרווח חיתומי בשייר בסך של 22,408 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 99,573 אלפי ש"ח ביחס לכ- 37,528 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מנגד, השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 16,532 אלפי ש"ח ביחס לסכום חיובי בסך של כ- 42,057 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, ההפסד מתחום פעילות אחר עמד על סך של כ- 31,285 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של 28,172 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, בנוסף ההפסד מהשפעות מיוחדות עמד על סך של כ- 6,498 אלפי ש"ח (ראה סעיף 4.4.4 להלן).

*לעניין זה, רווח חיתומי בשייר מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל ולאחר ניכוי עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות. לפירוט לגבי הרווח החיתומי ראו סעיף 4.4 להלן. בתקופת הדוח רשמה הקבוצה הוצאות מס בסך של כ- 76,865 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 24,969 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.1.3. ניתוח רווח לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד:

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 90,775 אלפי ש"ח ביחס לכ- 19,034 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 377%. הרווח ברבעון השלישי של השנה, נבע בין היתר, מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 29,595 אלפי ש"ח ביחס לרווח חיתומי בשייר בסך של 4,281 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם ברבעון השלישי של השנה בכ- 90,862 אלפי ש"ח ביחס למרווח פיננסי שלילי בסך של כ- 19,528 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, מנגד, השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) עמדה ברבעון השלישי של השנה על סכום שלילי בסך של כ- 21,004 אלפי ש"ח ביחס לסכום חיובי בסך של כ- 44,250 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, כמו כן, ההפסד מתחום פעילות אחר ברבעון השלישי של השנה עמד על סך של כ- 5,535 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של 9,968 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, ההפסד מהשפעות מיוחדות עמד ברבעון השלישי של שנת 2024 על סך של כ- 3,143 אלפי ש"ח.

*לעניין זה, רווח חיתומי בשייר מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל ולאחר ניכוי עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות. לפירוט לגבי הרווח החיתומי ראו סעיף 4.4 להלן.

ברבעון השלישי של השנה רשמה הקבוצה הוצאות מס בסך של כ- 36,051 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,985 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

הגידול ברווח הפיננסי (ללא השפעת ריבית) בתקופת הדוח וברבעון השלישי של השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר משיפור בתשואות שוק ההון אשר השפיע על הגדלת הכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו של חברות הביטוח

בקבוצה. מנגד, העלייה במדד מגדילה את התפתחות העתודות הצמודות למדד. בתקופת הדוח עלה המדד בשיעור של כ-3.52% לעומת עליה של כ-3.25% בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה כמו גם בתקופות מקבילות אשתקד לא נגבו דמי ניהול משתנים בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים של איילון ביטוח. בתקופה הנוכחית כמו גם בתקופה מקבילה אשתקד נרשמה תשואה ריאלית חיובית. ברבעון השלישי השנה נרשמה תשואה ריאלית חיובית גבוהה יותר מהרבעון המקביל אשתקד. איילון ביטוח אינה זכאית לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה מצטברת חיובית.

נכון ליום 30 בספטמבר 2024 אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ-10 מיליון ש"ח לפני מס.

לאחר תאריך המאזן, לנוכח שיפור בתשואות שוק ההון, אומדן דמי הניהול באיילון ביטוח שלא ייגבו כאמור, בסמוך למועד אישור הדוח של איילון ביטוח, עומד על כ-4 מיליון ש"ח לפני מס.

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

השפעות מיוחדות – בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה עודכנו לוחות התמורה, בהתאם ללוחות שפורסמו על ידי הממונה, אשר הגדילו את עתודת הגמלא בביטוח חיים בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח לפני מס. לפרטים נוספים ראו באור 9א(1)ב' לדוחות הכספיים.

בנוסף נרשמו בתקופת הדוח תביעות בסך של כ-8 מיליון ש"ח בשייר מתוכן ברבעון השלישי השנה תביעות בסך של כ-2 מיליון ש"ח בשייר כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל, בעיקר בגין תביעות מוות הן בפוליסות קולקטיב והן בפוליסות פרט. ההשפעה בתקופת הדוח כאמור כוללת פיצוי ממבטח משנה בגין תביעות המלחמה שאירעו בחודש אוקטובר 2023 בסך של כ-8 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 1ב'(3) לדוחות הכספיים).

4.1.4 תוצאות הפעילות לפי מגזרים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

סך הכנסות החברה מפרמיה מורווחת ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 3,542,935 אלפי ש"ח ביחס לפרמיה מורווחת ברוטו בסך של 3,181,153 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11%.

בתחום ביטוח כללי ההכנסות מפרמיה מורווחת הסתכמו בסך של 2,416,634 אלפי ש"ח ביחס ל-2,136,894 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול הינו מהמשך גידול עקבי בפעילות הביטוח הכללי של איילון ביטוח אשר גדלה בתקופת הדוח בשיעור של כ-15% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בסך של 1,964,442 אלפי ש"ח ומגידול בפעילות הביטוח הכללי של ווישור ביטוח אשר גדלה בתקופת הדוח בשיעור של 7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בסך של 452,192 אלפי ש"ח. ראו בנוסף סעיף 4.4 להלן.

בתחום חיסכון ארוך טווח ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-509,055 אלפי ש"ח ביחס ל-483,954 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-5% ובתחום ביטוח בריאות ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-617,246 אלפי ש"ח ביחס ל-560,305 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-10%.

הרווח הכולל אחרי מס בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-137,074 אלפי ש"ח ביחס לכ-48,852 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-181%. הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי (לפני מס) הסתכם בסך של כ-183,461 אלפי ש"ח ביחס לכ-114,009 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול בשיעור של כ-61%), הרווח ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בסך של כ-61,314 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ-2,061 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הרווח ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בכ-449 אלפי ש"ח ביחס להפסד של כ-9,955

אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מנגד, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בכ- 31,285 אלפי ש"ח ביחס לכ- 28,172 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לעניין תוצאות לפי תחומי פעילות ראו סעיף 4.4 להלן.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי (לפני מס) בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח של איילון ביטוח, אשר הסתכם בתקופת הדוח בכ- 169,386 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ- 102,818 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומגידול ברווח של ווישור ביטוח אשר הסתכם בתקופת הדוח בכ- 14,075 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ- 11,191 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לעניין תוצאות לפי תחומי פעילות ראו סעיף 4.4 להלן.

לעניין השינוי בתוצאות שאינו מיוחס לתחומי הפעילות ואחר, בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד ראו סעיף 4.4.5 להלן.

4.1.5 תוצאות הפעילות לפי מגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

סך הכנסות החברה מפרמיה מורווחת ברוטו ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בסך של 1,210,070 אלפי ש"ח ביחס לפרמיה מורווחת ברוטו בסך של 1,115,170 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 9%.

בתחום ביטוח כללי ההכנסות מפרמיה מורווחת הסתכמו ברבעון השלישי בסך של 828,834 אלפי ש"ח ביחס ל- 756,673 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הגידול בפעילות הביטוח הכללי נובעת בעיקר מגידול בפרמיות המורווחות של איילון ביטוח, אשר גדלו ברבעון השלישי בשיעור של כ- 11% ביחס לרבעון המקביל אשתקד והסתכמו בסך של 678,822 אלפי ש"ח, ומהמשך גידול בפעילות הביטוח הכללי של ווישור ביטוח אשר גדלה בתקופת הדוח בשיעור של 1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד והסתכמה בסך של 150,012 אלפי ש"ח ראו בנוסף סעיף 4.4 להלן.

בתחום חיסכון ארוך טווח ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו ברבעון השלישי בסך של כ- 168,903 אלפי ש"ח ביחס ל- 167,255 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ- 1% ובתחום ביטוח בריאות ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו ברבעון השלישי בסך של כ- 212,333 אלפי ש"ח ביחס ל- 191,242 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ- 11%.

הרווח הכולל אחרי מס ברבעון השלישי הסתכם בסך של כ- 54,724 אלפי ש"ח ביחס לכ- 12,049 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ- 354%. הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 65,155 אלפי ש"ח ביחס לכ- 23,845 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הרווח ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 28,201 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ- 2,003 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הרווח ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בכ- 2,954 אלפי ש"ח ביחס לרווח של כ- 3,154 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בכ- 5,535 אלפי ש"ח ביחס להפסד של כ- 9,968 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לעניין תוצאות לפי תחומי פעילות ראו סעיף 4.4 להלן.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי (לפני מס) ברבעון השלישי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול ברווח של איילון ביטוח, אשר הסתכם ברבעון השלישי בכ- 60,727 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ- 25,167 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ומגידול ברווח של ווישור ביטוח אשר הסתכם ברבעון השלישי בכ- 4,428 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ- 1,322 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לעניין תוצאות לפי תחומי פעילות ראו סעיף 4.4 להלן.

לעניין השינוי בתוצאות שאינו מיוחס לתחומי הפעילות ואחר ברבעון השלישי לעומת רבעון מקביל אשתקד ראו סעיף 4.4.5 להלן.

4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר			
	שינוי ב-%	2023	2024	
2023				
נכסים				
4,556,568	9%	4,529,114	4,934,303	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
4,860,933	8%	4,913,730	5,318,084	השקעות פיננסיות אחרות
4,471,141	2%	4,501,529	4,601,696	נכסי ביטוח משנה
3,757,349	18%	3,596,808	4,233,334	נכסים אחרים
17,645,991	9%	17,541,181	19,087,417	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות				
450,808	36%	430,040	586,481	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
152,752	17%	145,877	170,523	זכויות שאינן מקנות שליטה
603,560	31%	575,917	757,004	סך כל ההון
9,225,077	9%	9,240,506	10,038,209	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
4,824,547	8%	4,744,951	5,115,489	התחייבות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה
899,075	(1%)	924,603	918,544	התחייבויות פיננסיות
2,093,732	10%	2,055,204	2,258,171	התחייבויות אחרות
17,645,991	9%	17,541,181	19,087,417	סה"כ ההון והתחייבויות

סך המאזן המאוחד של החברה הסתכם ליום 30 בספטמבר 2024 בכ- 19.1 מיליארד ש"ח ביחס לכ- 17.6 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023, עלייה בשיעור של כ- 8%.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2023	2024	2024	
396,606	422,773	507,131	396,606	450,808	הון לתחילת התקופה
38,898	14,653	13,320	19,220	78,314	רווח נקי
13,938	(7,807)	26,605	12,961	17,533	רווח (הפסד) כולל אחר
52,836	6,846	39,925	32,181	95,847	סה"כ רווח כולל
-	-	14,194	-	14,194	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	23,456	-	23,456	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
-	-	1,730	-	1,730	תקבולים על חשבון מניות
53	-	-	53	54	מימוש כתבי אופציות
1,313	421	45	1,200	473	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(81)	התחייבות לרכישה של המיעוט
450,808	430,040	586,481	430,040	586,481	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
129,206	140,674	179,180	129,206	152,752	זכויות שאינן מקנות שליטה לתחילת תקופה
23,546	5,203	14,799	16,671	41,227	סה"כ רווח כולל שאינו מיוחס לבעלי המניות של החברה
-	-	(23,456)	-	(23,456)	הקצאת מניות מחברה מאוחדת
603,560	575,917	757,004	575,917	757,004	סך כל ההון

סך כל ההון ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכם בכ- 757,004 אלפי ש"ח ביחס לכ- 603,560 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה הסתכם ליום הדוח לכ- 586,481 אלפי ש"ח ביחס לכ- 450,808 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, הגידול נובע בעיקר מהנפקת הון מניות ותקבולים על חשבון מניות בסך של כ- 15,924 אלפי ש"ח כאמור בבאור 1א(5) לדוחות הכספיים ומהקצאת מניות בחברה מאוחדת בסך של כ- 23,456 אלפי ש"ח כאמור בבאור 1א(4) וכן מהרווח הכולל בתקופת הדוח בסך של כ- 95,847 אלפי ש"ח, המיוחס לבעלי מניות החברה, אשר מהווה תשואה על ההון בשיעור שנתי של כ- 24.6%.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
913,269	772,140	744,577	913,269	731,835	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
					תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות:
(45,385)	(234,067)	116,510	(328,555)	174,806	שוטפת
(113,154)	(22,119)	(28,176)	(65,991)	(88,906)	השקעה (1)
(22,895)	(14,196)	(7,962)	(16,965)	7,214	מימון (2)
(181,434)	(270,382)	80,372	(411,511)	93,114	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
731,835	501,758	824,949	501,758	824,949	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(1) תזרים מזומנים מפעילות השקעה:

השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.

(2) תזרים מזומנים מפעילות מימון:

בתקופת הדוח הנפיקה החברה מניות כנגד תשלום במזומן של כ-16 מיליון ש"ח (ראו באור 1א' (6) לדוחות הכספיים). בנוסף, בתקופת הדוח ווישור ביטוח הנפיקה כתב התחייבות נדחה על סך 20 מיליון ש"ח (ראו באור 9טו' לדוחות הכספיים).

4.2.4. מקורות מימון

4.2.4.1. השקעות בחברה

בחודש מרץ 2021 גייסה החברה הון, באמצעות הנפקה פרטית ובאמצעות הנפקת מניות לציבור לראשונה בבורסה. תמורת ההנפקה של מניות החברה נועדה לשמש את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבנות של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובין היתר, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל. כמפורט בבאור 15ב' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, בימים 19 במאי 2022 ו-30 ביוני 2022 השקיעה קיסריה בחברה סכום כולל של כ-260 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה, בהתאם להסכם קיסריה, על תיקונו. בנוסף, כמפורט בבאור 15ב' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, ביום 30 ביוני 2022 השקיעו משקיעים פרטיים בחברה סך של כ-20 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה.

בשנת 2022 התקשרו החברה וחברות הבנות שלה בהסכמים אסטרטגיים עם קבוצת AmTrust, שחלקם הסכמי השקעה בחברה ובחברות הבנות, כמפורט בסעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי. כחלק מהסכמים אלו, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת AmTrust, לפיו תועמד לחברה הלוואה המירה למניות של החברה בסך של כ-35.7 מיליון ש"ח ("כתב התחייבות המיר"). לפרטים נוספים אודות כתב התחייבות המיר, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-081969), 18 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-105415), ו-24 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-107755), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 3.11.4 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 24ב'(1)ג'(3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

ביולי 2024 דיווחה החברה על התקשרות בהסכם השקעה נוסף ("ההסכם הנוסף") עם חברה מקבוצת AmTrust, שעניינו, בין היתר, השקעה במניות החברה וכן תיקונים לכתב ההתחייבות הנדחה ההמיר הנ"ל, בתנאים המפורטים בהסכם נשוא העסקה. בהתאם לשלב הראשון בהסכם הנוסף, ביום 4 באוגוסט 2024 השקיעה חברת ביטוח מקבוצת AmTrust סכום של כ- 16 מיליון ש"ח בהון החברה, כנגד הקצאת מניות בחברה, וזאת מתוך סך ההשקעה הכולל בהסכם הנוסף, שעומד על עד כ- 72.6 מיליון ש"ח ואמור להתבצע בשלבים.

יצוין כי נכון למועד אישור הדוח, AmTrust טרם קיבלה אישור מרשות שוק ההון שיאפשר לה החזקה של יותר מ- 5% במניות החברה, כאשר עם קבלת האישור (ככל שיתקבל אישור כאמור), יחול השלב השני בהסכם הנוסף, לפיו צפויה החברה לקבל סך של כ- 21 מיליון שקלים נוספים במזומן לחברה, כנגד הנפקת מניות; זאת, בנוסף למניות נוספות של החברה, שיונפקו לטובת AmTrust, כנגד תיקון והמרה של כתב ההתחייבות ההמיר הנ"ל בסך 35.7 מיליון ש"ח (שהעמידה לטובת AmTrust בשנת 2022), כחלק מההסכם הנוסף.

לפרטים והרחבה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 9 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-070470) ומיום 4 באוגוסט 2024 (אסמכתאות: 2024-01-082120, 2024-01-082813) שהאמור בהם כלול בדוח זה על דרך ההפניה, וכן ראו סעיף 4.2.4.2 להלן ובאור 9יז' לדוחות הכספיים.

4.2.4.2. התחייבויות פיננסיות

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות (במאוחד) למועד הדוח הינה כ- 918 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 925 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023. ליום 30 בספטמבר 2024 מסתכמת מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 199 מיליון ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 מסתכמות לסך של כ- 30 מיליון ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 מסתכמים לסך של כ- 21 מיליון ש"ח (כ- 17 מיליון ש"ח הינם במזומנים ושווי מזומנים).

כאמור לעיל, ככל והשלב השני בעסקת ההשקעה נשוא ההסכם הנוסף של AmTrust, המותנה בין השאר באישור הממונה לעניין היתר החזקה של עד 15% ממניות החברה אכן יושלם, צפויה השקעה נוספת בהון המניות של החברה במזומן, בסך של כ- 21 מיליון ש"ח, כנגד הנפקת מניות החברה ל AmTrust. האמור צפוי להגדיל את יתרת הנכסים השוטפים של החברה בהתאם; לעניין זה, ראו גם באור 9יז' לדוחות הכספיים.

בנוסף יצוין, כי ביום 26 בנובמבר 2024, הכריזה חברת הבת איילון ביטוח על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 60 מיליון שקלים, כאשר חלקה של החברה עומד על סך של כ- 46 מיליון ש"ח. חלוקה זאת צפויה להגדיל את יתרת הנכסים השוטפים של החברה בהתאם. להרחבה ראו סעיף זה להלן ובאור 9ג' להלן.

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות (סולו): (1) הלוואה בנקאית בסך 90 מיליון ש"ח (ראו סעיף 3.11.2 לפרק א' לדוח התקופתי); (2) התקשרות בהסכם הלוואות מוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 30 בספטמבר 2024 עומדת על סך של 37.5 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 2024 עומדת על סך של 47.1 מיליון ש"ח). לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-068913), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-067461) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-031663) אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 3.11.1 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023; (3) כתב התחייבות המיר למניות מול קבוצת AmTrust כמפורט לעיל ולהלן.

כאמור בסעיף 4.2.4.1 לעיל, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה עם חברה מקבוצת AmTrust, בכתב התחייבות המיר למניות החברה, לפיו תועמד לחברה הלוואה המירה למניות של החברה בסך של כ- 35.7 מיליון ש"ח.

כאמור בסעיף 2.1.17 לעיל בקשר לעסקת ההשקעה הנוספת מול קבוצת AmTrust (ההסכם הנוסף), כתב ההתחייבות ההמיר האמור, אמור להיות מעודכן במסגרת השלב השני בעסקה, כמפורט בהרחבה בבאור 9יז' לדוחות הכספיים, כפוף לקבלת היתר אחזקה מהממונה, שיאפשר ל- AmTrust להחזיק בעד כ- 15% מהון מניות החברה. בהקשר זה

יצוין גם, כי ביום 4 באוגוסט 2024 בוצע השלב הראשון בעסקת AmTrust והוקצו במסגרת הצעה פרטית 5,350,000 מניות רגילות של החברה, וזאת כנגד קבלת תשלום במזומן של כ- 16 מיליון ש"ח.

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 בספטמבר 2024, ראו סעיף 7 להלן.

יצוין כי החברה בוחנת באופן שוטף חלופות שונות למימון פעילותה, ולצורך עמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות. בכלל זה בוחנת החברה: גיוס הון ו/או חוב, גיוס אשראי בנקאי, מכירת שטרי הון שניתנו לטובת החברה ו/או מכירת מניות איילון (לרבות כאלו שנבעו מההמרה החלקית של כתב ההתחייבות הנדחה של איילון), אפשרות לדיבידנד מאיילון ביטוח וכיוצ"ב, בשים להתחייבויות החברה כאמור, ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת.

לפירוט אודות נתוני יחס כושר פירעון של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2024, ראו סעיף 4.3.3.1 להלן, ראו את דוחות יחס כושר הפירעון הכלכלי, המצורפים כחלק מהדוחות הכספיים ובאור 5 לדוחות הכספיים.

לעניין אפשרות לדיבידנד מאיילון ביטוח כאמור לעיל, ביום 21 באוגוסט 2024 דירקטוריון איילון ביטוח קבע יעד הון עדכני, כמפורט בסעיף 4.3.3 להלן ובאור 15'ג' בדוחות הכספיים. כמו כן, ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד כמתואר להלן, ואף הכריז באותו מועד על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 60 מיליוני שקלים כמפורט בסעיף זה לעיל וסעיף 8.5 להלן. בעניין זה ראו גם סעיף 4.3 להלן ובאור 5 בדוחות הכספיים. יובהר כי חלוקת דיבידנד, עיתויה וסכומה, הינה בסמכות איילון ביטוח וכפופה להחלטות הדירקטוריון שלה ולהוראות הדין.

ביום 27 במרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם נוסף עם תאגיד בנקאי, לפיו תועמד לרשות החברה מסגרת אשראי ל-365 ימים ("תום תקופת מסגרת האשראי"), שבמהלכם תוכל החברה ליטול מהתאגיד הבנקאי הלוואה/ות, בסך כולל של עד 25 מיליון ש"ח, לתקופה מקסימלית של 36 חודשים ממועד חתימת ההסכם ("ההלוואות"), "מועד הפירעון הסופי", נכון ליום פרסום הדוח החברה לא ניצלה את מסגרת האשראי שעומדת לרשותה. העמדת מסגרת האשראי וההלוואות תהיה בכפוף לתנאים מקדימים, ובין היתר, רישום שעבוד קבוע ראשון בדרגה, על מלוא זכויות החברה מכח כתב ההתחייבות הנדחה מיום 8 בפברואר 2023, שהונפק לחברה על ידי איילון ביטוח ("כתב ההתחייבות") להבטחת פירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי (ההלוואה וכן אשראים נוספים שהועמדו או יועמדו לחברה – "האשראים"). במקרה בו תבוטל מסגרת האשראי (בהתאם לזכות החברה מכוח כתב ההתחייבות) וכפוף לכך שכל ההלוואות שנוצלו מכוחה (ככל שנוצלו) נפרעו במלואן, התאגיד הבנקאי יפעל לביטול השעבוד בתוך 21 ימי עסקים. הוסכם כי ככל שעומדת לחברה זכות המרה של תשלומים מכח כתב ההתחייבות בהתאם להוראות כתב ההתחייבות, אזי מימוש זכותה כפוף להסכמה מראש של התאגיד הבנקאי בכתב, וכן לאחר התקיימות עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי, הבנק רשאי להורות לה על ניצול זכותה. ככל שתבוצע המרה למניות מכוח כתב ההתחייבות, ירשם עליהן שעבוד לטובת התאגיד הבנקאי. בהקשר זה ראו סעיף 2.1.4 לעיל לענין המרה חלקית של כתב ההתחייבות בסך 40 מיליון ש"ח, לאחר שהתקבל אישור התאגיד הבנקאי. אם תתקיים עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי ו/או עילה פוטנציאלית לכך, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי באופן מיידי להפחית ו/או לבטל את מסגרת האשראי הלא מנוצלת ו/או לדחות ו/או לעכב מתן אשראי כלשהו מתוך מסגרת האשראי, בכפוף להודעה.

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

לפרטים אודות מקורות מימון בקשר עם איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח, ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023 ובאור 9 טו' לדוחות הכספיים.

אמות מידה פיננסיות

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

לעניין תנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים של ווישור ביטוח מול תאגיד בנקאי ראו 24 לדוחות הכספיים השנתיים, ובאור 9טו' לדוחות הכספיים.

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

4.2.5. דיבידנד – בתקופת הדוח לא חילקה החברה דיבידנד.**4.3. הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות****4.3.1. 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 (להלן: "חוזר סולבנסי").

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

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

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

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

יצויין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 30 ביוני 2024 הינו 95% מה-SCR.

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 מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

4.3.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

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

4.3.3. מדיניות ההנהלה

איילון ביטוח

החל מיום 30 ביוני 2022 ועם קבלת רשיון המבטח, כפופה איילון ביטוח לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה. ביום 21 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות ניהול הון הכוללת יעד הון לשנת 2024 של 107% (ללא תקופת פריסה) אשר יעלה בהדרגה, באופן לינארי, ל-110% עד תום שנת 2032.

מדיניות חלוקת דיבידנד באיילון ביטוח

ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין, בכוונת איילון ביטוח לחלק מדי שנה דיבידנדים לבעלי מניותיה בסכום של לפחות 40% מהרווח השנתי הכולל של איילון ביטוח, וזאת כל עוד איילון ביטוח עומדת בשיעור יחס כושר הפירעון המינימאלי שקבע דירקטוריון איילון ביטוח, שהינו גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש ממנה על פי כללי רשות שוק ההון. מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של איילון ביטוח לבצע חלוקת דיבידנד וכי חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של דירקטוריון איילון ביטוח לביצוע החלוקה, לפי שיקול דעתו. דירקטוריון איילון 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 זאת לקיומם של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטיים ולעמידת איילון ביטוח במבחן יכולת הפירעון, לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או תיטול על עצמה איילון ביטוח בעתיד, לצרכי המזומנים של איילון ביטוח ומידת הזדקקותה להם למימון פעילותה, לרבות השקעות עתידיות, לתוכניות העסקיות של איילון ביטוח, כפי שתהיינה מעת לעת ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת. דירקטוריון איילון 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 איילון ביטוח, על שינוי, עדכון או ביטול מדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

ווישור ביטוח

על ווישור ביטוח חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול הון, שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בתקופת הדוח, בינואר 2024, ובהתאם לה ווישור ביטוח תפעל כדלהלן: (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנוזלות 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 ג'5(2) לדוחות הכספיים.

4.3.3.1. משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס סולבנסי II :

איילון ביטוח

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון על פי חישוב שביצעה איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח) :

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024		
מבוקר*)	בלתי מבוקר**)		
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:			
1,838,546	(**2,002,826		הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
1,622,589	1,594,753		הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
215,957	408,073		עודף ליום הדוח
113%	126%		יחס כושר פירעון ליום הדוח
אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח****):			
-	-		גיוס מכשירי הון
215,957	408,073		עודף
113%	126%		יחס כושר פירעון
עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה****):			
1,930,714	(**2,091,955		הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
1,575,432	1,547,294		הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
355,282	544,661		עודף
123%	135%		יחס כושר פירעון
אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של איילון והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה****):			
-	-		גיוס מכשירי הון
355,282	544,661		עודף
123%	135%		יחס כושר פירעון

סף ההון (MCR)			
708,944	696,282		סף הון (MCR)
1,438,932	1,603,074		הון עצמי לעניין סף הון

(* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של 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.
 (***) בניכוי דיבידנד בסך 60 מיליון ש"ח שהוכרז על ידי דירקטוריון איילון ביטוח לאחר תאריך דוח יחס כושר הפירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024 (יצוין כי למועד אישור הדוח טרם חולק הדיבידנד בפועל). לפרטים ראו סעיף 8.5 להלן.
 (****) לפרטים אודות השלמת העסקה למכירת מלוא החזקותיה של החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח ראו סעיף 2.1.3 לעיל ובאור 1א(4) לדוח הכספי. וכן, לפרטים בדבר המרה למניות על סך של 40 מיליון ש"ח מכתב ההתחייבות הון רוברד 1 נוסף של איילון ביטוח, ראו סעיף 2.1.4 לעיל ובאור 1א(5) לדוח הכספי. לרכישת ווישור ביטוח על ידי איילון ביטוח לא צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח.
 (*****) לעניין החלפת תקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2023 ראו סעיף 4.3.1 לעיל.

השיפור ביחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר), נובע בעיקר מהשפעות שוק ההון עקב תשואות חיוביות ועליה בעקום ריבית חסר הסיכון 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.

ווישור ביטוח

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון לפי חישוב שביצעה ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
(מבוקר*)	(בלתי מבוקר**)	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:		
101,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
119,402	137,665	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(17,653)	4,392	עודף (גרעון) ליום הדוח
85%	103%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של ווישור והשפיעו על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח:		
20,000	-	גיוסי מכשירי הון (***)
121,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
2,347	4,392	עודף
102%	103%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח
עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:		
101,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
113,432	130,782	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
(11,683)	11,275	עודף (גרעון) ליום הדוח
90%	109%	יחס כושר פירעון
אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של ווישור והשפיעו על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה:		
20,000	-	גיוסי מכשירי הון (***)
8,317	11,275	עודף ליום פרסום הדוח
107%	109%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח

סף ההון (MCR)		
33,156	56,623	סף הון (MCR)
89,768	115,719	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.

(*** לפרטים בדבר גיוס הון רובד 2 ראו באור 9טו' לדוחות הכספיים.

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

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלא ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח. לפרטים ולהשלכות מלחמת על תוצאות פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.1.1 לעיל ובאור 1ב' (3) לדוחות הכספיים. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על-ידי הממשלה. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

4.4. ניתוח ענפי פעילות

4.4.1. כללי

מבטחות הקבוצה בוחנות בכל תקופות הדיווח את מקורות הרווח שלה, בהתאם לחלוקת המגזרים. בנוסף, מבטחות הקבוצה בוחנות את הרווחיות שלה בהפרדה בין רווח חיתומי לרווח פיננסי.

מבטחות הקבוצה מתייחסות להשפעות מיוחדות כשינויים ברווח או הפסד שאינם במהלך העסקים הרגיל שלהן, לרבות שינויים ב-LAT (בדיקת נאותות ההתחייבויות – Liability Adequacy Test), בביטוח סיעוד שאינם נובעים מהשפעות ריבית, לרבות שינויים אקטואריים כתוצאה ממחקרים, שינויים במודלים האקטואריים, השפעות חריגות כתוצאה משינויים מבניים ("השפעות מיוחדות").

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

4.4.2. ניתוח תוצאות ביטוח כללי - איילון ביטוח

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

לפי ענפים התפלגות פרמיות		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
2023	2024	2023	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה						
13%	14%	305,186	26%	257,169	325,224	פרמיות ברוטו
13%	17%	202,810	46%	171,963	251,649	פרמיות בשייר
13%	14%	304,264	19%	223,121	266,241	פרמיות שהורוחו ברוטו
12%	15%	185,446	47%	133,093	195,595	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	3,969	-	4,727	(2,037)	רווח (הפסד) בתחום ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
26%	24%	645,078	5%	527,550	555,913	פרמיות ברוטו
38%	36%	619,310	10%	502,533	550,837	פרמיות בשייר
27%	26%	616,069	11%	454,502	502,365	פרמיות שהורוחו ברוטו
38%	37%	575,340	18%	420,809	496,044	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	86%	(25%)	92%	69%	Loss Ratio (1) ברוטו
-	-	86%	(25%)	92%	69%	Loss Ratio (2) בשייר
-	-	108%	(20%)	113%	90%	Combined Ratio (3) ברוטו
-	-	108%	(19%)	113%	92%	Combined Ratio (4) בשייר
-	-	(27,563)	-	(45,948)	58,156	רווח (הפסד) בתחום ביטוח רכב רכוש
ענפי רכוש ואחרים						
25%	27%	658,483	20%	507,066	607,796	פרמיות ברוטו
10%	10%	167,631	13%	133,909	150,776	פרמיות בשייר
24%	25%	568,942	20%	413,544	494,362	פרמיות שהורוחו ברוטו
10%	9%	148,690	14%	109,263	125,093	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	28%	(23%)	31%	24%	Loss Ratio (1) ברוטו
-	-	40%	(12%)	42%	37%	Loss Ratio (2) בשייר
-	-	52%	(10%)	54%	49%	Combined Ratio (3) ברוטו
-	-	80%	1%	84%	85%	Combined Ratio (4) בשייר
-	-	39,424	16%	24,643	28,517	רווח בתחום ביטוח רכוש ואחרים
ענפי חבויות אחרים						
37%	35%	944,855	6%	747,768	794,835	פרמיות ברוטו
39%	37%	646,844	10%	515,109	565,202	פרמיות בשייר
36%	36%	850,669	13%	621,893	701,475	פרמיות שהורוחו ברוטו
40%	38%	604,432	14%	442,481	506,153	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	147,854	(29%)	119,396	84,750	רווח בתחום ביטוח חבויות ואחרים
סה"כ						
100%	100%	2,553,602	12%	2,039,553	2,283,768	פרמיות ברוטו
100%	100%	1,636,595	15%	1,323,514	1,518,464	פרמיות בשייר
100%	100%	2,339,944	15%	1,713,060	1,964,443	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	1,513,908	20%	1,105,646	1,322,885	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	163,684	65%	102,818	169,386	סך הכל רווח לפני מס בתחום הפעילות ביטוח כללי

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

לפי התפלגות פרמיות ענפים		שלושה חודשים לתקופה של שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
2023	2024	שינוי ב- %	2023	2024	
רכב חובה					
13%	13%	15%	74,846	86,335	פרמיות ברוטו
14%	16%	30%	49,924	65,071	פרמיות בשייר
14%	13%	9%	82,320	89,449	פרמיות שהורוחו ברוטו
13%	15%	29%	52,284	67,499	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(927)	5,897	רווח (הפסד) בתחום ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
25%	21%	(0%)	137,697	137,424	פרמיות ברוטו
38%	33%	(1%)	137,997	136,002	פרמיות בשייר
27%	25%	2%	165,261	167,924	פרמיות שהורוחו ברוטו
39%	37%	7%	156,336	166,591	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(5%)	77%	73%	Loss Ratio (1) ברוטו
-	-	(5%)	78%	74%	Loss Ratio (2) בשייר
-	-	(5%)	100%	96%	Combined Ratio (3) ברוטו
-	-	(2%)	100%	98%	Combined Ratio (4) בשייר
-	-	-	(1,243)	17,312	רווח (הפסד) בתחום ביטוח רכב רכוש
ענפי רכוש ואחרים					
27%	29%	30%	148,309	193,127	פרמיות ברוטו
11%	11%	12%	39,923	44,801	פרמיות בשייר
24%	26%	24%	143,804	178,330	פרמיות שהורוחו ברוטו
10%	10%	13%	39,316	44,280	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(3%)	30%	29%	Loss Ratio (1) ברוטו
-	-	(13%)	44%	38%	Loss Ratio (2) בשייר
-	-	(4%)	56%	54%	Combined Ratio (3) ברוטו
-	-	(5%)	101%	96%	Combined Ratio (4) בשייר
-	-	2301%	271	6,508	רווח בתחום ביטוח רכוש ואחרים
ענפי חבויות אחרים					
35%	37%	28%	194,440	249,655	פרמיות ברוטו
37%	41%	25%	134,654	168,521	בשייר פרמיות
36%	36%	12%	217,481	243,121	פרמיות שהורוחו ברוטו
38%	39%	14%	154,801	177,205	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	15%	27,066	31,010	רווח בתחום ביטוח חבויות ואחרים
סה"כ					
100%	100%	20%	555,292	666,541	פרמיות ברוטו
100%	100%	14%	362,498	414,395	פרמיות בשייר
100%	100%	11%	608,866	678,824	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	13%	402,737	455,575	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	141%	25,167	60,727	סך הכל רווח לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

4.4.2.2. ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי - איילון ביטוח

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

4.4.2.3. ניתוח רווח בביטוח כללי לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

בתקופת הדוח רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 169,386 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 119,065 אלפי ש"ח, מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 37,131 אלפי ש"ח, וממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 13,190 אלפי ש"ח.

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

4.4.2.4. ניתוח רווח בביטוח כללי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

ברבעון השלישי של השנה רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 60,727 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 19,977 אלפי ש"ח, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת המדד) בסך של כ- 61,204 אלפי ש"ח, ומנגד, מהשפעה שלילית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 20,454 אלפי ש"ח.

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

4.4.2.5. ניתוח לפי ענפים - איילון ביטוח

ביטוח כללי לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

רכב חובה

ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענף רכב חובה באיילון ביטוח הסתכם בסך של כ- 2,037 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 115 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענף רכב חובה באיילון ביטוח הסתכם בסך של כ- 4,727 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 7,128 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון השלישי בענף רכב חובה הסתכם בסך של כ- 5,897 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 429 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענף רכב חובה הסתכם בסך של כ- 927 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 4,175 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

הירידה ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לאשתקד נובעת מהתפתחות תביעות בגין שנות חיתום קודמות, לאור כך שבתקופת הדוח חלה התפתחות לטובה של התביעות בסכום נמוך יותר מזו של אשתקד. ומנגד שיפור בתוצאות החיתומיות של שנת חיתום נוכחית הנובע, בין השאר, מהעלאות תעריפים.

השיפור ברווח החיתומי ברבעון השלישי של השנה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע משיפור בתוצאות החיתומיות של שנת חיתום נוכחית בקיזוז הרעה בהתפתחות תביעות בגין שנות חיתום קודמות.

רכב רכוש

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענף רכב רכוש הסתכם בסך של כ- 58,156 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 41,488 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענף רכב רכוש הסתכם בסך של כ- 45,948 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 56,554 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון השלישי של השנה בענף זה הסתכם בסך של כ- 17,312 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 4,832 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). ההפסד הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענף זה הסתכם בסך של כ- 1,243 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 515 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

השיפור בתוצאות בתקופות הדוח לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נובע הן מעליה בפרמיה הממוצעת כתוצאה מהעלאת תעריפים והן משיפור בעלות התביעה הגלומה, לאור פעולות שבוצעו לטיוב התיק. בנוסף, חלה ירידה בגניבות רכב ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בין היתר עקב השפעת מלחמת חרבות ברזל. כתוצאה מהאמור חל שיפור ב-LR של שנת נזק נוכחית והפרמיה בחסר אופסה בתקופת הדוח.

ענפי רכוש ואחרים

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענפי רכוש ואחרים הסתכם בסך של כ- 28,517 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 17,977 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענפי רכוש ואחרים הסתכם בסך של כ- 24,643 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 16,972 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר).

הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון השלישי של השנה בענפי רכוש ואחרים הסתכם בסך של כ- 6,508 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 1,175 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר). הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענפי רכוש ואחרים הסתכם בסך של כ- 271 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 326 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר).

בתקופת הדוח וברבעון השלישי של השנה לא חל שינוי מהותי ברווח החיתומי ביחס לתקופות המקבילות אשתקד.

ענפי חבויות

הרווח הכולל (לפני מס) בתקופת הדוח בענפי חבויות הסתכם בסך של כ- 84,750 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 59,716 אלפי ש"ח). הרווח הכולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בענפי חבויות הסתכם בסך של כ- 119,396 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 95,974 אלפי ש"ח).

הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון השלישי של השנה בענפי חבויות הסתכם בסך של כ- 31,010 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 14,401 אלפי ש"ח). הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בענפי חבויות הסתכם בסך של כ- 27,066 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 10,702 אלפי ש"ח).

בתקופת הדוח חל קיטון ברווח החיתומי ביחס לתקופות מקבילות אשתקד אשר נובע בעיקר מענפי אחריות מקצועית, צד שלישי ואחריות מעבידים. בענפים אלה חל קיטון בתוצאות החיתומיות בתקופות הדוח ביחס לאשתקד, הנובע מהשפעת התפתחות התביעות בגין שנות חיתום קודמות. בנוסף, חלה ירידה ברווח החיתומי של שנת החיתום הנוכחית.

ברבעון השלישי של השנה חל גידול ברווח החיתומי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר מענפי צד שלישי ואחריות תוצרת. מנגד, חל קיטון ברווח החיתומי בענף אחריות מקצועית.

4.4.3. ניתוח תוצאות וענפי פעילות ביטוח כללי - ווישור ביטוח

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

לפי התפלגות פרמיות ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
2023	2024	2023	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה						
62%	60%	403,951	(6%)	302,779	284,571	פרמיות ברוטו
53%	53%	105,202	102%	81,046	163,934	פרמיות בשייר
67%	66%	382,273	5%	284,944	297,911	פרמיות שהורוחו ברוטו
57%	55%	97,934	74%	72,664	126,538	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	18,963	(17%)	9,635	8,015	רווח בתחום ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
37%	40%	201,530	4%	181,188	188,759	פרמיות ברוטו
46%	46%	79,145	105%	70,090	143,826	פרמיות בשייר
32%	34%	188,547	11%	136,576	151,541	פרמיות שהורוחו ברוטו
42%	45%	74,264	92%	53,922	103,772	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	101%	(22%)	107%	84%	Loss Ratio (1) ברוטו
-	-	63%	15%	67%	77%	Loss Ratio (2) בשייר
-	-	118%	(19%)	124%	100%	Combined Ratio (3) ברוטו
-	-	98%	(4%)	102%	98%	Combined Ratio (4) בשייר
-	-	5,843	273%	1,715	6,405	רווח בתחום ביטוח רכב רכוש
רכוש אחר (דירות)						
1%	1%	3,609	9%	2,828	3,078	פרמיות ברוטו
1%	1%	1,275	54%	1,008	1,556	פרמיות בשייר
1%	1%	3,199	18%	2,314	2,740	פרמיות שהורוחו ברוטו
1%	0%	1,107	7%	797	851	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(264)	117%	(159)	(345)	הפסד בתחום ביטוח רכוש אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	609,090	(2%)	486,795	476,408	פרמיות ברוטו
100%	100%	185,622	103%	152,144	309,316	פרמיות בשייר
100%	100%	574,019	7%	423,834	452,192	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	173,305	81%	127,383	231,161	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	24,542	26%	11,191	14,075	סך הכל רווח לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
2023	2024	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה					
59%	58%	5%	35,816	37,779	פרמיות ברוטו
47%	54%	149%	9,800	24,426	פרמיות בשייר
66%	64%	(2%)	98,147	96,234	פרמיות שהורוחו ברוטו
56%	55%	85%	24,830	45,894	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(76)	1,539	רווח (הפסד) בתחום ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
39%	40%	10%	23,955	26,261	פרמיות ברוטו
51%	44%	88%	10,640	19,981	פרמיות בשייר
33%	35%	8%	48,818	52,826	פרמיות שהורוחו ברוטו
43%	45%	98%	19,187	37,908	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(28%)	114%	82%	Loss Ratio (1) ברוטו
-	-	3%	74%	76%	Loss Ratio (2) בשייר
-	-	(23%)	131%	101%	Combined Ratio (3) ברוטו
-	-	(9%)	109%	99%	Combined Ratio (4) בשייר
-	-	-	(1,154)	2,963	רווח (הפסד) בתחום ביטוח רכב רכוש
רכוש אחר (דירות)					
2%	2%	25%	1,028	1,282	פרמיות ברוטו
2%	2%	89%	369	697	פרמיות בשייר
1%	1%	13%	842	952	פרמיות שהורוחו ברוטו
1%	0%	29%	292	376	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(20%)	(92)	(74)	הפסד בתחום ביטוח רכוש אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	7%	60,799	65,322	פרמיות ברוטו
100%	100%	117%	20,809	45,104	פרמיות בשייר
100%	100%	1%	147,807	150,012	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	90%	44,309	84,178	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(1,322)	4,428	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

ניתוח מחזור הפרמיות והרווח בביטוח כללי - בווישור ביטוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

סך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 452,192 אלפי ש"ח ביחס לכ- 423,834 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%. הגידול בפרמיה המורווחת ברוטו של ווישור ביטוח, הן בענפי רכב חובה והן ברכב רכוש, בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהמשך העליה בפרמיה הממוצעת, וזאת לצד ירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסוימים. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מקיטון בשיעור ביטוח משנה ברכב חובה וברכב רכוש בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח החברה פעלה לטיוב התיק, לרבות צמצום החשיפה בציים וקולקטיבים מסוימים.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 14,075 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 11,191 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של 26%. הרווח בתקופת הדוח נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 14,012 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי בסך של כ- 6,406 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 2,030 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 1,380 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל הסתכמו בסך של כ- 63,795 אלפי ש"ח (בענף רכב חובה בסך של כ- 36,502 וסך של כ- 27,122 ברכב רכוש), לעומת סך של 61,951 בתקופה המקבילה אשתקד (בענף רכב חובה בסך של כ- 39,140 וסך של כ- 22,024 ברכב רכוש). ברכב חובה, בתקופת הדוח, חלה התפתחות בתביעות בגין שנות חיתום קודמות ואילו בתוצאות החיתומיות של שנת החיתום השוטפת חל שיפור כתוצאה מעליית התעריפים. השיפור בתוצאות החיתומיות ברכב רכוש, הושפעו, בין השאר, מעליית הפרמיה הממוצעת וקיטון בשכיחות הגניבות ביחס לאשתקד.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 65,752, לעומת סך של כ- 58,546 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ניתוח מחזור הפרמיות והרווח בביטוח כללי - בווישור ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

סך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות שהורווחו ברוטו ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 150,012 אלפי ש"ח ביחס לכ- 147,807 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 1%.

הגידול בפרמיה המורווחת ברוטו של ווישור ביטוח ברבעון השלישי של תקופת הדוח לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מעליה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש לעומת רבעון מקביל אשתקד, וזאת במקביל לירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסוימים. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מגידול בשייר החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש, מגידול בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש לצד ירידה בכמות הרכבים בקולקטיבים מסוימים.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 4,428 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לפני מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 1,322 אלפי ש"ח, המעבר לרווח ברבעון השלישי של השנה לעומת הפסד ברבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר עקב השפעת המרווח הפיננסי החיובי ברבעון השלישי של השנה ביחס למרווח פיננסי שלילי ברבעון המקבילה אשתקד. הרווח ברבעון השלישי נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 12,748 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות) בסך של כ- 1,097 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השפעת הריבית עמדה ברבעון השלישי על סכום שלילי בסך של כ- 610 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 634 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון השלישי, הפרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל הסתכמו בסך של כ- 17,293 אלפי ש"ח (בענף רכב חובה בסך של כ- 7,241 וסך של כ- 9,962 ברכב רכוש), לעומת סך של 20,616 בתקופה המקבילה אשתקד (בענף רכב חובה בסך של כ- 13,797 וסך של כ- 6,574 ברכב רכוש). ברכב חובה, ברבעון השלישי, חלה התפתחות בתביעות בגין שנות חיתום

קודמות ואילו בתוצאות החיתומיות השוטפות חל שיפור כתוצאה מעליית התעריפים. השיפור בתוצאות החיתומיות ברכב רכוש, הושפע, בין השאר, מעליית הפרמיה הממוצעת וקישור בשכירות הגניבות ביחס לאשתקד. עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון השלישי בסך של כ- 24,052, לעומת סך של כ- 21,475 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4.4.4 ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - איילון ביטוח

מקורות הרווח בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים:

ק"ן י'	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	
תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול	9.6%	5.5%	4.1%	0.9%	8.4%
תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול	9.1%	5.1%	4.0%	0.8%	7.8%
תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול	5.9%	2.2%	2.4%	0.1%	4.9%
תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול	5.4%	1.7%	2.2%	0.3%	4.2%

ניתוח הרווח הכולל בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 61,314 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של 2,061 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל הנובע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 31,058 אלפי ש"ח ביחס לכ- 18,380 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 34,286 אלפי ש"ח ביחס להפסד חיתומי בסך של כ- 23,635 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומהשפעה חיובית של ריבית חסרת סיכון בסך של כ- 2,468 אלפי ש"ח לעומת השפעה חיובית בתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ- 3,194 אלפי ש"ח ומהפסד מהשפעות מיוחדות בסך של כ- 6,498 אלפי ש"ח כדלהלן.

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ברבעון השלישי של השנה הסתכם בסך של כ- 28,201 אלפי ש"ח ביחס לרווח בסך של כ- 2,003 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הכולל הנובע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 8,456 אלפי ש"ח ביחס לכ- 2,424 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד, מרווח חיתומי בשייר בסך של כ- 24,587 אלפי ש"ח ביחס להפסד חיתומי בסך של כ- 2,394 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ומנגד, מהשפעה שלילית של ריבית חסרת סיכון בסך של כ- 1,699 אלפי ש"ח לעומת השפעה חיובית ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 1,973 אלפי ש"ח ומהפסד מהשפעות מיוחדות בסך של כ- 3,143 אלפי ש"ח כדלהלן.

להלן הסברים עיקריים להתפתחות הרווח הכולל בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בתקופת הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד:

ברווח הפיננסי (ללא השפעת ריבית)- חל שיפור בתקופת הדוח וברבעון השלישי של השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד בהתאמה, הנובע משיפור בתשואות בשוק ההון, בעיקר בתיק הנוסטרו. בתקופות הדוח נרשמה בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה ריאלית חיובית בשיעור גבוה מתקופות מקבילות אשתקד, אשר הביאה להקטנת התשואה הריאלית השלילית שנצברה בשנת 2022.

בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה, כמו גם בתקופות מקבילות אשתקד, לא נגבו דמי ניהול משתנים. איילון ביטוח לא זכאית לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה מצטברת חיובית, כמפורט בסעיף 4.1 לעיל.

ריבית - בתקופת הדוח השנה כמו גם בתקופה מקבילה אשתקד נרשם קיטון בהתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מעלייה בעקום הריבית. ברבעון השלישי השנה חל גידול בהתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מירידה בעקום הריבית לעומת רבעון מקביל אשתקד בו חלה עליה בעקום (לפרטים נוספים, ראו באור 9'א(1) לדוחות הכספיים).

השפעות מיוחדות – לפרטים אודות השפעות מיוחדות בתקופת הדוח ראו האמור בסעיף 4.1 לעיל.

תוצאות חיתומיות - בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה נרשם מעבר מהפסד לרווח לעומת תקופות מקבילות אשתקד הנובע הן משיפור בתוצאות של קולקטיבים מסוימים והן משיפור בתוצאות פוליסות ריסק פרט כתוצאה משיפור בתביעות מוות ואובדן כושר עבודה. מנגד, נרשמה הרעה בהתפתחות תביעות נכות פרט.

4.4.4.1. ביטוח בריאות - איילון ביטוח

ניתוח הרווח הכולל בביטוח בריאות לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-449 אלפי ש"ח ביחס להפסד כולל לפני מס של כ-9,955 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח נבע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בסך של כ-16,216 אלפי ש"ח ביחס לרווח פיננסי בסך של כ-10,927 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד, מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ-15,767 אלפי ש"ח ביחס להפסד חיתומי בסך של כ-20,882 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ-2,954 אלפי ש"ח ביחס לרווח כולל לפני מס של כ-3,154 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח נבע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בכ-10,214 אלפי ש"ח ביחס לרווח פיננסי בסך של כ-1,305 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ומנגד, מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ-7,260 אלפי ש"ח ביחס לרווח חיתומי בשייר בסך של כ-1,848 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הסברים עיקריים להתפתחות הרווח הכולל בביטוח בריאות בתקופת הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד:

מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) - השינויים ברווח הפיננסי נובעים מתשואות שוק ההון, אשר השפיעו על תיק הנוסטרו של איילון ביטוח. בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה חל גידול בתשואות בשוק ההון לעומת תקופות מקבילות אשתקד.

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

השפעות מיוחדות - בתקופת הדוח כמו גם בתקופה מקבילה אשתקד לא נרשמו השפעות מיוחדות.

להלן הסברים עיקריים להתפתחות הרווח החיתומי לפי ענפים:

1. סיעוד פרט וקבוצתי:

בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה חל שיפור ברווחיות החיתומית לעומת תקופות מקבילות אשתקד הנובע בעיקר מקיטון בהתפתחות תביעות בשייר בפוליסות סיעוד פרט.

הקבוצה הפסיקה לשווק פוליסות סיעוד פרט החל מיום 1 בנובמבר 2019.

2. ענף "אחר" זמן ארוך:

כולל תוצאות של ענפי תאונות אישיות לזמן ארוך, הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, מחלות קשות ושיניים.

בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה נרשם שיפור ברווחיות החיתומית לעומת תקופות מקבילות אשתקד, הנובע משיפור בענף תאונות אישיות פרט כתוצאה משיפור בהתפתחות תביעות בגין שנות נזק קודמות, שיפור בענף מחלות קשות פרט כתוצאה מקיטון בכמות התביעות ושיפור בכיסויי ניתוחים, תרופות והשתלות כתוצאות משיפור בהתפתחות תביעות מנגד חל גידול בכמות תביעות בכיסוי אמבולטורי פרט. בנוסף נרשמה החמרה ברווחיות מהרעה בתביעות פוליסות בריאות קולקטיב כתוצאה מגידול בהתפתחות התביעות בכיסויי אמבולטורי, השתלות ותרופות.

3. ענף "אחר" זמן קצר

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

בתקופת הדוח חל שיפור ברווחיות החיתומית לעומת אשתקד, הנובע משיפור בכל הענפים. ברבעון הנוכחי חלה החמרה בתוצאות ביחס לרבעון מקביל אשתקד הנובע מענף תאונות אישיות לזמן קצר בגין התפתחות תביעות בשייר.

4.4.4.2. פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח כולל דמים:

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				
	2023		2023		2024		2023		2024		
(1)	56%	2,553,602	50%	555,292	53%	666,541	56%	2,039,553	58%	2,283,768	דמי ביטוח כללי אילון ביטוח
(2)	13%	609,090	6%	60,799	5%	65,322	13%	486,795	12%	476,408	דמי ביטוח כללי ווישור ביטוח
(3)	14%	646,625	15%	167,255	13%	168,903	13%	483,954	13%	509,055	פרמיות ביטוח חיים
(4)	17%	773,146	29%	319,752	28%	351,854	17%	608,785	17%	690,747	פרמיות ביטוח בריאות
	100%	4,582,463	100%	1,103,098	100%	1,252,620	100%	3,619,087	100%	3,959,978	סה"כ

1. דמי ביטוח כללי- אילון ביטוח: בתקופת הדוח חל גידול בסך הפרמיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר בענפים רכב חובה, אובדן רכוש, רכב רכוש וביטוח הנדסי. ברבעון השלישי של השנה חל גידול בסך הפרמיות לעומת רבעון מקביל אשתקד בעיקר בענפים אחריות מקצועית, אובדן רכוש, ביטוח הנדסי ורכב חובה.
2. דמי ביטוח כללי- ווישור ביטוח: בתקופת הדוח חלה ירידה בסך הפרמיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד שמקורה בענף רכב חובה, זאת כתוצאה מהפסקת התקשרות עם צי רכב לצד קיטון חלקה של ווישור ביטוח במכרז עובדי מדינה וכן טיוב חיתומי. בד בבד, חלה עליה בתעריפים. ברבעון השלישי של השנה חל גידול בסך הפרמיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד בכל הענפים.
3. פרמיות ביטוח חיים: הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי של השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מעלייה בפרמיות בגין פוליסות ריסק קבוצתי ופוליסות ריסק פרט. מנגד חל קיטון בפרמיות בגין פוליסות מנהלים.
4. פרמיות ביטוח בריאות: הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מעלייה בהיקף המכירות של בענפים הוצאות רפואיות פרט, בריאות קולקטיב, תאונות אישיות זמן קצר ועובדים זרים.

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

להלן עיקרי תוצאות הרווח (הפסד) הכולל בתחום פעילות "אחר" לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

	סך הכל הפסד כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
1-9/2024	(31,285)	(27,388)	(3,897)
1-9/2023	(28,172)	(26,427)	(1,745)
שינוי	(3,113)	(961)	(2,152)

להלן עיקרי תוצאות ההפסד הכולל בתחום פעילות "אחר" לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

	סך הכל הפסד כולל לפני מס	לא מיוחס	אחר
7-9.2024	(5,535)	(3,756)	(1,779)
7-9.2023	(9,968)	(10,486)	518
שינוי	4,433	6,730	(2,297)

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

לא מיוחס: התוצאות בקטגוריית "לא מיוחס" כוללות את תוצאות החברה סולו, 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.

בתקופת הדוח חל גידול בהוצאות מימון והנהלה וכלליות. מנגד, חל שיפור בתוצאות ברבעון השלישי השנה מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול 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. עיקר השינויים ברווח בתקופת הדוח וברבעון השלישי השנה לעומת תקופת מקבילות אשתקד נובע מפעילות הסוכנויות.

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

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

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 בספטמבר 2024, ראו דוח מיידי שתפרסם החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8. אירועים לאחר תקופת הדוח

- 8.1 לעניין מינוי מר צבי ברק, הנמנה על בעלי השליטה, כדירקטור באיילון ביטוח ראו סעיף 2.2 לעיל וכן באור 9 כה' לדוחות הכספיים.
- 8.2 לעניין מינויים של ד"ר אביגדור קפלן ומר שרון רייך כדירקטורים בווישור ביטוח ראו סעיף 2.2 להלן וכן באור 9 כו' לדוחות הכספיים.
- 8.3 ביום 26 בנובמבר 2024 הסמיך דירקטוריון איילון ביטוח את הנהלת איילון ביטוח לפרוע כתבי התחייבות על סך 130 מיליון ש"ח, ולהנפיק מחדש 110 מיליון ש"ח, עד ליום 31 בינואר 2025, בכפוף לאישור הממונה, לפרטים נוספים ראו באור 9 כז' לדוחות הכספיים.
- 8.4 ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את כניסת איילון ביטוח לתחום פעילות חדש של ניהול קופות גמל, והסמיך את הנהלת איילון ביטוח לבצע את כל הפעולות הנדרשות לצורך כך, ובכלל זאת לקדם את הקמתה של חברת בת שתעסוק בניהול קופות גמל, לפנות לרשות שוק ההון ביטוח וחסכון לצורך קבלת רישיון, היתרים ואישורים רגולטוריים נוספים הנדרשים לניהול קופות גמל וכן לנהל מו"מ עם צד ג' שיספק את שירותי התפעול לחברה המנהלת במיקור חוץ. האמור הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואין ודאות כי איילון ביטוח תכנס בפועל לתחום הפעילות הנ"ל, או באשר לעיתוי הכניסה לתחום הפעילות, שכן הוצאתה לפועל של התכנית להקמת פעילות ניהול קופות גמל תלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים, הגעה להסכמות עם גוף מתפעל והשלמת הערכות איילון ביטוח לביצוע הפעילות. בהתאם, המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה.
- 8.5 ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד, לפרטים ראו סעיף 4.3.3 לעיל. כמו כן, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד לשנת 2024 בסך של 60 מיליון ש"ח. מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 11 לדצמבר 2024.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

אמיל וינשל, יו"ר הדירקטוריון

26 בנובמבר 2024



פרק ב'

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

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

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

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

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

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

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2024 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהל כללי

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

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

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

26 בנובמבר, 2024

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

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

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

26 בנובמבר, 2024

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



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2-2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
2-3; 2-4	דוחות מאוחדים ביניים על המצב הכספי
2-5	דוחות מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
2-6; 2-10	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
2-11; 2-13	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
2-14; 2-90	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
2-91; 2-94	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ווישור גלובלטק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור גלובלטק בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בבאור 2א'. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-10.1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-8.4% וכ-9.3% 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 מברורים, 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 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בבאור 2א' למידע הכספי.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 בנובמבר, 2024

ליום	ליום 30 בספטמבר		נכסים
	31 בדצמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
319,005	300,884	352,464	נכסים לא מוחשיים
101,851	108,769	71,034	נכסי מסים נדחים
304,132	313,821	405,216	הוצאות רכישה נדחות
244,265	232,246	242,020	רכוש קבוע
18,122	12,644	16,854	השקעה בחברות כלולות (ראו באור 6)
96,854	97,943	96,966	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
816,357	812,359	801,838	נדל"ן להשקעה - אחר
4,471,141	4,501,529	4,601,696	נכסי ביטוח משנה
6,755	13,626	2,802	נכסי מסים שוטפים
462,957	413,058	561,539	חייבים ויתרות חובה
655,216	789,700	857,652	פרמיות לגבייה
4,556,568	4,529,114	4,934,303	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (ראו באור 4 א')
			השקעות פיננסיות אחרות (ראו באור 4 ב'):
2,983,615	2,973,289	3,329,100	נכסי חוב סחירים
989,651	966,810	992,623	נכסי חוב שאינם סחירים
124,099	121,512	168,727	מניות
763,568	852,119	827,634	אחרות
4,860,933	4,913,730	5,318,084	סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות
141,742	110,432	90,663	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
590,093	391,326	734,286	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
17,645,991	17,541,181	19,087,417	סך כל הנכסים
4,837,650	4,784,125	5,150,847	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
397,950	397,950	412,198
18,254	18,254	19,984
(28,044)	(27,662)	12,826
62,648	41,498	141,473
450,808	430,040	586,481
152,752	145,877	170,523
603,560	575,917	757,004
9,225,077	9,240,506	10,038,209
4,824,547	4,744,951	5,115,489
83,679	80,180	88,044
4,703	736	28,599
65,995	65,370	69,660
1,237,038	1,181,750	1,186,433
702,317	727,168	885,435
899,075	924,603	918,544
17,042,431	16,965,264	18,330,413
17,645,991	17,541,181	19,087,417

הון: (ראו באור 5)
הון מניות ופרמיה
תקבולים על חשבון מניות
קרנות הון
יתרת עודפים
סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סך כל ההון

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

26 בנובמבר, 2024

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

לשנה	לשלושה חודשים		לתשעה חודשים		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
2023	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)					
4,313,762	1,115,170	1,210,070	3,181,153	3,542,935	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,680,992	426,956	417,495	1,244,879	1,238,627	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,632,770	688,214	792,575	1,936,274	2,304,308	פרמיות שהורווחו בשייר
651,168	59,388	300,184	391,643	673,653	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,831	8,030	8,824	23,866	24,958	הכנסות מדמי ניהול
240,864	57,788	65,864	173,998	192,903	הכנסות מעמלות
-	-	263	-	263	הכנסות אחרות
3,556,633	813,420	1,167,710	2,525,781	3,196,085	סך כל ההכנסות
3,768,369	840,659	1,175,762	2,719,575	3,082,315	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
1,301,533	319,328	342,187	955,284	915,395	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח
2,466,836	521,331	833,575	1,764,291	2,166,920	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
602,791	158,359	181,329	435,778	514,194	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
310,997	81,165	93,540	229,361	274,235	הוצאות הנהלה וכלליות
8,251	610	613	1,833	1,834	הוצאות אחרות
74,736	15,980	21,277	51,083	58,517	הוצאות מימון
3,463,611	777,445	1,130,334	2,482,346	3,015,700	סך כל ההוצאות
1,734	849	924	1,656	2,351	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
94,756	36,824	38,300	45,091	182,736	רווח לפני מסים על הכנסה
38,859	13,072	19,338	15,251	67,881	מסים על הכנסה
55,897	23,752	18,962	29,840	114,855	רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר:					
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
17,288	(30,485)	54,308	(12,046)	36,638	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
(5,986)	11,701	(1,175)	34,460	(11,306)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
7,287	800	(626)	5,786	4,944	רווח (הפסד) מעליית ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד
489	194	(32)	530	82	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(5,610)	6,087	(16,713)	(9,718)	(8,615)	השפעת המס
13,468	(11,703)	35,762	19,012	21,743	סך הכל רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
6,693	-	-	-	-	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
3,075	-	-	-	845	הערכה מחדש בגין שערוד רכוש קבוע
(2,751)	-	-	-	(369)	רווח ממדידה מחדש בשל תוכנית להטבה מוגדרת
7,017	-	-	-	476	השפעת המס
20,485	(11,703)	35,762	19,012	22,219	סך הכל רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
76,382	12,049	54,724	48,852	137,074	סך הכל רווח כולל
רווח נקי לתקופה מיוחס ל:					
38,898	14,653	13,320	19,220	78,314	בעלי המניות של החברה
16,999	9,099	5,642	10,620	36,541	זכויות שאינן מקנות שליטה
55,897	23,752	18,962	29,840	114,855	סך הכל רווח נקי
רווח כולל לתקופה מיוחס ל:					
52,836	6,846	39,925	32,181	95,847	בעלי המניות של החברה
23,546	5,203	14,799	16,671	41,227	זכויות שאינן מקנות שליטה
76,382	12,049	54,724	48,852	137,074	סך הכל רווח כולל
0.35	0.13	0.12	0.17	0.70	רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.35	0.13	0.12	0.17	0.70	רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר											
אלפי ש"ח											
603,560	152,752	450,808	62,648	973	3,057	2,493	4,579	(39,146)	18,254	397,950	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
114,855	36,541	78,314	78,314	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
22,219	4,686	17,533	374	82	-	-	(54)	17,131	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
137,074	41,227	95,847	78,688	82	-	-	(54)	17,131	-	-	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
-	(23,456)	23,456	-	-	-	23,456	-	-	-	-	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
<u>757,004</u>	<u>170,523</u>	<u>586,481</u>	<u>141,473</u>	<u>1,055</u>	<u>3,530</u>	<u>25,868</u>	<u>4,388</u>	<u>(22,015)</u>	<u>19,984</u>	<u>412,198</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

* ראו באור 1א(6) להלן.
 * * ראו באורים 1א(4-5) להלן.

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

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר											
אלפי ש"ח											
686,311	179,180	507,131	128,108	1,087	3,485	2,412	4,433	(48,652)	18,254	398,004	יתרה ליום 1 ביולי, 2024
18,962	5,642	13,320	13,320	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
35,762	9,157	26,605	-	(32)	-	-	-	26,637	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
54,724	14,799	39,925	13,320	(32)	-	-	-	26,637	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
14,194	-	14,194	-	-	-	-	-	-	-	14,194	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה) *
45	-	45	-	-	45	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	(23,456)	23,456	-	-	-	23,456	-	-	-	-	הקצאת מניות מחברה מאוחדת **
1,730	-	1,730	-	-	-	-	-	-	1,730	-	תקבולים על חשבון מניות *
-	-	-	45	-	-	-	(45)	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
<u>757,004</u>	<u>170,523</u>	<u>586,481</u>	<u>141,473</u>	<u>1,055</u>	<u>3,530</u>	<u>25,868</u>	<u>4,388</u>	<u>(22,015)</u>	<u>19,984</u>	<u>412,198</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

* ראו באור 1א(6) להלן.
 * * ראו באורים 1א(4-5) להלן.

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

יתרה ליום 1 ביולי, 2023

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש כתבי אופציות

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה	
מבוקר											
אלפי ש"ח											
525,812	129,206	396,606	22,237	484	3,783	2,493	1,373	(47,876)	18,254	395,858	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
55,897	16,999	38,898	38,898	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
20,485	6,547	13,938	1,458	489	-	-	3,261	8,730	-	-	רווח כולל אחר
76,382	23,546	52,836	40,356	489	-	-	3,261	8,730	-	-	סך הכל רווח כולל
53	-	53	-	-	(2,039)	-	-	-	-	2,092	מימוש כתבי אופציה
1,313	-	1,313	-	-	1,313	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	55	-	-	-	(55)	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
603,560	152,752	450,808	62,648	973	3,057	2,493	4,579	(39,146)	18,254	397,950	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		נספח	
	2023	2024	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח					
(45,385)	(234,067)	116,510	(328,555)	174,806	א	תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(5,400)	-	-	-	-		השקעה בחברה כלולה
2,130	345	1,278	2,130	3,240		דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
(5,918)	(1,257)	(1,377)	(4,297)	(11,351)		השקעה ברכוש קבוע
(103,966)	(21,207)	(28,077)	(63,824)	(80,611)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	(184)		השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
(113,154)	(22,119)	(28,176)	(65,991)	(88,906)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	14,194	-	14,194		הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	1,730	-	1,730		תקבולים על חשבון מניות
-	-	-	-	20,000		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
53	-	-	2,092	54		מימוש כתבי אופציה
(7,638)	(1,860)	(1,873)	(5,685)	(5,679)		פרעון התחייבויות בגין חכירה
(15,310)	(12,336)	(22,013)	(13,372)	(23,085)		פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(22,895)	(14,196)	(7,962)	(16,965)	7,214		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
(181,434)	(270,382)	80,372	(411,511)	93,114		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
913,269	772,140	744,577	913,269	731,835	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
731,835	501,758	824,949	501,758	824,949	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 2024		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 2024	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
55,897	23,752	18,962	29,840	114,855
(1,734)	(849)	(924)	(1,656)	(2,351)
(368,873)	(31,015)	(147,043)	(263,178)	(334,183)
(81,528)	(7,215)	(56,753)	(25,031)	(87,288)
(44,091)	(17,838)	(17,777)	(43,029)	(52,595)
799	34	(2,295)	(432)	(6,198)
(41,917)	17,113	(18,163)	26,685	(25,730)
54,591	14,513	18,109	41,835	51,190
1,168	-	-	-	-
(2,772)	9	10,000	24	15,003
24,018	4,749	5,608	15,236	16,159
66,975	15,528	19,986	44,955	52,855
665,248	56,437	317,872	680,677	813,132
208,955	8,843	153,629	129,359	290,942
(223,173)	(72,171)	(185,934)	(253,561)	(130,555)
(114,183)	(11,195)	(16,095)	(123,872)	(101,084)
1,313	421	45	(839)	473
38,859	13,072	19,338	15,251	67,881
(77,345)	(12,709)	(62,373)	(136,074)	(157,000)
(218)	(29)	(42)	(139)	(112)
(11,101)	(291)	(275)	(3,740)	(481)
(318,132)	(154,653)	(26,477)	(433,636)	(370,614)
(101,049)	(86,355)	(114,092)	(235,533)	(202,436)
68,695	(14,524)	(43,586)	97,625	(98,777)
(28,275)	(4,063)	196,226	(19,820)	201,804
43,455	(8,453)	(6,476)	(11,829)	(50,601)
567	217	2,019	(58)	3,665
(239,748)	(290,424)	44,527	(500,780)	(106,901)
(51,545)	(13,149)	(18,557)	(40,892)	(47,766)
80,788	16,868	41,799	68,494	153,242
(8,612)	3,138	(9,926)	(4,010)	(40,334)
44,173	-	732	44,173	4,189
73,662	25,748	38,973	74,620	97,521
138,466	32,605	53,021	142,385	166,852
(45,385)	(234,067)	116,510	(328,555)	174,806

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי
התאמות לסעיפי רווח והפסד:
חלק החברה בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות ומזומנים הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
שינוי בשווי ההוגן של נדליין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
שינוי בשווי ההוגן של נדליין להשקעה פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
שינוי בנכסי ביטוח משנה
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
הוצאות מסים על הכנסה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
השקעות פיננסיות ונדליין להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
רכישה והשקעות נדליין להשקעה
השקעות פיננסיות ונדליין להשקעה אחר:
השקעות ורכישת נדליין להשקעה
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
פרמיות לגבייה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
פקדונות מבטחי משנה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל
סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה
סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
272,519	131,515	100,346	272,519	141,742
640,750	640,625	644,231	640,750	590,093
913,269	772,140	744,577	913,269	731,835
141,742	110,432	90,663	110,432	90,663
590,093	391,326	734,286	391,326	734,286
731,835	501,758	824,949	501,758	824,949

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים, שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

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

למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם (לרבות באמצעות חברות בנות), ובפעילות בתחום הביטוח והפיננסים, באמצעות חברות בנות בעלות רישיון מבטח- איילון ביטוח, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקים), פעילה גם במגזרי הביטוח (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך הטוח ו- ווישור ביטוח, שפעילה במגזר הביטוח הכללי, והחל מיום 1 ביולי 2024 מוחזקת באופן מלא על ידי איילון ביטוח; ראו באור 1א' (4) להלן ("המבטחות בקבוצה").

בנוסף, פועלת החברה בהרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-¹ Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc ("AmTrust"), ובהסכם השקעה נוסף ביולי 2024, כמפורט בבאור 9'ז' להלן. כמו כן, עוסקת החברה גם בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה וכן פועלת באמצעות חברת פיתוח תכנה בבעלותה המלאה, שהוקמה בהודו. בדבר הקמת חברת בת, להצטט טכנולוגיה בתחום הביטוח, שרכשה החברה, ראו באור 9'ד' להלן.

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024 ("הדוחות הכספיים"), כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות- איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר-איילון אחזקות בע"מ), לרבות ווישור חברה לביטוח בע"מ, WeSure Insurtech WeSure USA holdings Ltd, Services (India) Private Limited וקוויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ.

2. עסקת רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח על ידי החברה ועסקת קיסריה

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ (כיום איילון ביטוח), מידי מנהל העזבונו לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם. להסכם זה נערכו שלוש תוספות. הסכם זה על תוספתו יקרא "הסכם איילון" והעסקה - "עסקת איילון".

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") בהסכם אסטרטגי, אשר גם לו נערכו שתי תוספות. הסכם זה על תוספתו יקרא להלן: "הסכם קיסריה" והעסקה - "עסקת קיסריה".

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

בהתקיימות התנאים המתלים להסכם איילון, עסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022 ומניות גרעין השליטה, שהיוו 67.26% ממניות איילון ביטוח, הועברו לחברה בתמורה ל- 448 מיליון ש"ח.

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

בסמוך לאותו מועד, בוצעה השקעה נוספת בחברה בסך 20 מיליון ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה למשקיעים פרטיים וזמן קצר לאחר מכן, ניתנה לחברה הלוואה המירה למניות החברה בסך של כ-35 מיליון ש"ח, על ידי קבוצת הביטוח AmTrust, כמפורט בבאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

לפרטים בדבר עסקת השקעה נוספת של קבוצת AmTrust, ראו באור 9'ז' להלן.

לענין הסדר תיחום פעילות החדש שאישרה החברה שנכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2024 עם השלמת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון על ידי החברה, אשר החליף ותיקן את הסדר תיחום הפעילות הקודם, ראו באור 1(א')4 ובאור 38(ד')31 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

¹ סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (נעשו להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח חייב להיות מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל בתביעות ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרולוציה במדינה מסוימת בארה"ב.

3. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

בעלי השליטה בחברה הינם מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח, כהגדרתה להלן), מר ניצן צעיר הרים (שהינו, בין היתר, מנכ"ל החברה), מר צבי ברק (שהחל לכהן לאחר תקופת הדוח כדירקטור באיילון ביטוח) וגבי ענת ברק ("בעלי השליטה" או "קבוצת השליטה").

נכון למועד אישור הדוח, קבוצת השליטה, מחזיקה במישרין ובעקיפין, בין היתר באמצעות חברות שבשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ-75.62%)*. לקבוצת השליטה היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון (מיום 26 ביוני 2024), המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה במבטחות בקבוצה, בהמשך לעסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כמפורט להלן.

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

לפעולות שובצעו בקשר להלוואת הבעלים שהיתה באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, במסגרת התחייבות שהיתה בהיתר השליטה והתקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים האמורה, ראו באור 38(ד)19 לדוחות הכספיים לשנת 2023, ולפירוט בדבר המרה חלקית של כתב התחייבות זה למניות איילון ביטוח, שבוצעה בחודש ספטמבר 2024, ראו סעיף 5 להלן.

4. השלמת העסקה למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה

ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא אחזקות החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח תמורת הקצאת מניות, בהתאם להסכם התקשרות שנחתם ביום 14 במרץ 2024 בין החברה לבין איילון ביטוח, לאחר אישורו בדירקטוריון החברה ובדירקטוריון איילון ביטוח וועדת הביקורת שלה. במסגרת השלמת העסקה הקצאה איילון ביטוח לחברה 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון ביטוח, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח (טרם ההקצאה כאמור) ("העסקה", "ההסכם"), כך שלאחר השלמת העסקה, החברה החזיקה בכ-73.88% מהון המניות של איילון ביטוח, וזאת כנגד העברת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של ווישור ביטוח ומלוא זכויות ההצבעה בה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בווישור ביטוח, לאיילון ביטוח. יצוין כי נכון למועד אישור הדוח החברה מחזיקה בכ-76.13% מהון המניות של איילון כמפורט בבאור בסעיף 5 להלן.

השלמת העסקה בוצעה לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, הכוללים: אישור רשות התחרות שהתקבל ביום 30 באפריל 2024, לפיו הצדדים לעסקה לא נדרשו להגיש הודעות מיזוג בגין העסקה; אישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח מיום 7 במאי 2024 להתקשרות בין החברה לאיילון ביטוח למכירת מלוא האחזקות בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות של איילון ביטוח לחברה בהתאם לאמור לעיל; החלטת מיסוי מרשות המסים (רולינג) לסיווג העסקה כ"מיזוג בדרך של החלפת מניות" בהתאם לסעיף 103 כ' לפקודת מס הכנסה, אשר על פיו המכירה עצמה לא תחויב במס (דחיית מועד תשלום המס) שהתקבלה ביום 23 במאי 2024; קבלת היתר שליטה עדכני מהממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון") ביום 26 ביוני 2024, שמותאם למבנה הקבוצה לאחר השלמת העסקה למכירת ווישור ביטוח, על ידי קבוצת השליטה, המאפשר לקבוצת השליטה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על-ידי החברה: ווישור ביטוח ואיילון ביטוח, והכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה העדכני על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו; אישור הבורסה לניירות ערך לרישום למסחר של המניות המוקצות בעסקה שהתקבל בחברה ביום 27 ביוני 2024.

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

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.

לענין הסדר תיחום פעילות החדש, שאישרה החברה אגב הסכם מכירת ווישור ביטוח לאיילון על ידי החברה, ואשר נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2024 עם השלמת העסקה, ואשר החליף ותיקן את הסדר תיחום הפעילות הקודם, ראו באורים 1(א)4 ו-38(ד)31 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

לפרטים נוספים בעניין העסקה ראו גם סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

5. מימוש זכות החברה להמרה חלקית למניות, של כתב התחייבות נדחה, שהנפיקה איילון ביטוח לחברה

בהמשך למתואר בבאור 38(ד)19 לדוחות הכספיים לשנת 2023, בדבר התקשרות החברה בפברואר 2023, בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, הניתן להמרה למניות איילון ביטוח, ביום 28 באוגוסט 2024 קיבל דירקטוריון החברה החלטה עקרונית, לקדם את מימוש זכותו לבצע "המרה לפי שיקול דעת מחזיק" של חלק מכתב התחייבות הנדחה האמור, ובהתאם להמיר סכום כולל של כ-40 מיליון ש"ח מתוך סכומי הקרן, ההצמדה והריבית שיצברו על כתב התחייבות, בהתאם לתנאי כתב התחייבות ועד למועד ההמרה בפועל.

ביום 5 בספטמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה את המרת כתב התחייבות כאמור, בכפוף לכך שביצוע ההמרה והקצאת המניות בפועל לחברה יהא בהתאם להוראות ההמרה הקבועות בכתב התחייבות, בכפוף לכל דין ובכפוף לאישור התאגיד הבנקאי, שהעמיד לחברה הלוואה בסך 90 מיליון ש"ח אגב רכישת השליטה באיילון ביטוח וכן העמיד לה מסגרת אשראי, כמתואר בבאור 1(ב)4(ה) להלן, שלהבטחתה שועבד כתב התחייבות.

5. מימוש זכות החברה להמרה חלקית למניות, של כתב התחייבות נדחה, שהנפיקה איילון ביטוח לחברה (המשך)

בהתאם, ביום 8 בספטמבר 2024 שלחה החברה הודעה לאיילון ביטוח, במסגרתה נדרשה איילון ביטוח להמיר למניות סך של 40 מיליון ש"ח מתוך התשלומים העומדים לפירעון על חשבון כתב ההתחייבות (קרן, ריבית והפרשי הצמדה עד למועד ההודעה), וזאת בהתאם לזכותה האמורה של החברה, לתת הודעת המרה. ביום 9 בספטמבר 2024 הושלם ביצוע ההמרה כאמור, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות. כמות המניות שהוקצתה עקב המרת הסך הנזכר לעיל מתוך יתרת התשלומים על חשבון כתב ההתחייבות הינה 2,154,089 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. ובהתאם לכך, שיעור האחזקה של החברה באיילון ביטוח גדל, ועומד נכון למועד זה על כ-76.13% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח, וזכויות ההצבעה בה. לפרטים על אודות כתב ההתחייבות הנדחה המהווה הון רוברד 1 נוסף שהנפיקה איילון ביטוח לחברה, ראו ביאור 19ד'38 (19) לדוח התקופתי לשנת 2023.

בהקשר זה יצוין גם, כי החברה בוחנת אפשרות לבצע הנפקת זכויות לבעלי המניות שלה, של אופציות רכישה, אשר יקנו למחזיק בהן, זכות לרכוש מהחברה מניות איילון ביטוח שבבעלותה, שמקורן בהמרה החלקית של כתב ההתחייבות הנדחה כאמור. לפירוט בדבר החלופות השונות הנוספות למימון פעילות החברה, ולצורך עמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות ראו באור 1ב' (4) להלן.

6. עסקת השקעה נוספת בחברה על ידי AmTrust

ביום 9 ביולי 2024, נחתם הסכם להשקעה אסטרטגית נוספת בהון החברה על ידי AmTrust Financial Services, Inc, חברה מקבוצת AmTrust, וזאת בהמשך לאישור דירקטוריון החברה את העסקה, ביום 7 ביולי 2024 ("ההסכם הנוסף" /או "העסקה" בהתאמה). על פי ההסכם הנוסף, קבוצת AmTrust צפויה להשקיע בהון המניות של החברה סך כולל של כ-72.6 מיליון ש"ח, במספר שלבים וכמפורט להלן. תכלית ההשקעה הינה חיזוק תזרים המזומנים והונה של החברה, הקטנת רמת המינוף שלה והעצמת הקשרים עם המשקיע האסטרטגי, קבוצת AmTrust האמריקאית.

ביום 4 באוגוסט 2024 בוצע השלב הראשון בעסקה, במסגרתו הוקצו ל-AmTrust 5,350,000 מניות רגילות של החברה בהקצאה פרטית, כנגד קבלת תשלום במזומן של כ-16 מיליון ש"ח. לפרטים ביחס לשלב השני לעסקה, שכפוף להיתר החזקה מהמונה לקבוצת AmTrust, ופרטים נוספים בקשר להסכם הנוסף, ראו באור 9יז' להלן.

ב. השלכות שינויים מאקרו כלכליים**1. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית**

לניתוח רגישות ראו באור 37ג(2) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. לעניין סביבת הריבית בתקופת הדוח על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח ראן באור 9א' להלן.

2. השפעות שוק ההון

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

אומדן דמי הניהול שלא יגבו על ידי איילון בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם ליום 30 בספטמבר 2024 בסך של כ-10 מליון ש"ח. בדבר התפתחות לאחר תאריך המאזן ראו באור 9א' להלן.

3. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לבאור 1ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור ("המלחמה"), כמתואר בבאור 1ה' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

יצוין כי ביום 13 באוגוסט 2024, בין היתר על רקע הימשכות המלחמה, הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings על החלטתה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ולקבוע תחזית שלילית. ביום 28 בספטמבר 2024 חברת הדירוג Moody's הודיעה על הורדה כפולה של דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A2 ל-Baa1, תוך שמירה על תחזית שלילית. ימים ספורים לאחר מכן, ביום 2 באוקטובר 2024, לאחר תאריך הדוח, הודיעה חברת הדירוג S&P על הורדת דירוג של מדינת ישראל בדרגה אחת מ-A+ ל-A והוסיפה תחזית שלילית. עם זאת, חברת הדירוג S&P מדגישה שהמשק הישראלי מאופיין בכלכלה מגוונת ובעל יכולת מוכחת להתאוששות ממשברים. להורדות הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל, כגון גידול בעלויות וקושי בגיוס ההון על ידי המדינה, פגיעה באמון המשקיעים, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל ועוד.

הערכת השפעות עיקריות על החברה לאור המלחמה:

מעבר להשפעות הבטחוניות של המלחמה, הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה כמפורט לעיל, וכן כמתואר בבאור 37 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 לענין רגישות וחשיפת החברה לגורמי סיכון.

יצוין כי ממועד הדוח ועד לסמוך לפרסומו, לא ניכרת השפעה שלילית על תיקי השקעות הנוסטרו של הקבוצה.

לעניין היקף החשיפה לסיכונים הביטוחיים, בתחום ביטוח חיים, בתקופה שמיום פרוץ המלחמה ועד למועד הדיווח, הוגשו לאיילון ביטוח תביעות מוות הן במסגרת פוליסות הפרט והן במסגרת פוליסת קולקטיב. היקף העלות הכוללת של תביעות אלה מתחילת המלחמה, ובהתחשב בהסכמי ביטוח המשנה הקיימים לאיילון ביטוח, היא בסך של כ-48 מיליון ש"ח לפני מס, מתוכם סך של 8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח וכ-40 מיליון ש"ח בשנת 2023. ההשפעה בתקופת הדוח כאמור כוללת פיצוי נוסף שאיילון ביטוח קיבלה ממבטח משנה מסוים בגין תביעות מלחמה שאירעו במהלך חודש אוקטובר 2023 בסך של כ-8 מיליון ש"ח לפני מס. בביטוח כללי, בענפי רכוש, לאור כך שאירועי מלחמה מכוסים על ידי מס רכוש, אין השפעה מהותית על היקפי התביעות. בביטוח בריאות בשלב זה לא נצפו השפעות מהותיות בעקבות המלחמה.

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

ה. השלכות שינויים מאקרו כלכליים

4. התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2024 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאיים לסך של כ- 199 מיליוני ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 מסתכמות לסך של כ- 30 מיליוני ש"ח וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 מסתכם לסך של כ- 21 מיליוני ש"ח (כ- 17 מיליוני ש"ח במזומנים ושווי מזומנים).

יצוין כי ככל והשלב השני בעסקת ההשקעה נשוא ההסכם הנוסף עם AmTrust, כמתואר בבאור 1א' (6) לעיל, המותנה בין השאר באישור הממונה לעניין היתר החזקה של עד 15% ממניות החברה אכן יושלם, צפויה השקעה נוספת בהון המניות של החברה במזומן, בסך של כ- 21 מיליוני ש"ח, כנגד הנפקת מניות החברה ל AmTrust. האמור צפוי להגדיל את יתרת הנכסים השוטפים של החברה בהתאם; לעניין זה, ראו גם באור 9יז' לדוחות הכספיים.

בנוסף יצוין, כי ביום 26 בנובמבר 2024, הכריזה חברת הבת איילון ביטוח על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 60 מיליוני שקלים, כאשר חלקה של החברה עומד על סך של כ- 46 מיליוני ש"ח. חלוקה זאת צפויה להגדיל את יתרת הנכסים השוטפים של החברה בהתאם. להרחבה ראו סעיף זה להלן ובאור 5ג' להלן.

מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות (סולו): (1) הלוואה בנקאית בסך 90 מיליון ש"ח; (2) התקשרות בהסכם הלוואת מוכר בסך 62.5 מיליון ש"ח (יתרת הקרן ליום 30 בספטמבר 2024 עומדת על סך של 37.5 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 2024 עומדת על סך של 47.1 מיליון ש"ח). לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023; (3) כתב התחייבות המיר למניות מול קבוצת AmTrust, מיום 8 באוגוסט 2022, לפיו תועמד לחברה הלוואה המירה למניות של החברה בסך של כ- 35.7 מיליוני ש"ח, כמפורט לעיל ולהלן.

כתב ההתחייבות ההמיר הנוסף, אמור להיות מעודכן במסגרת השלב השני בעסקה נשוא ההסכם הנוסף, כמפורט בהרחבה בבאור 9יז' להלן, כפוף לקבלת היתר אחזקה מהממונה, שיאפשר ל AmTrust להחזיק בעד כ- 15% מהון מניות החברה. בהקשר זה יצוין גם, כי ביום 4 באוגוסט 2024 בוצע השלב הראשון בעסקת AmTrust והוקצו במסגרת הצעה פרטית 5,350,000 מניות רגילות של החברה, וזאת כנגד קבלת תשלום במזומן של כ- 16 מיליון ש"ח.

יצוין כי החברה בוחנת באופן שוטף חלופות שונות למימון פעילותה, ולצורך עמידה בהתחייבויותיה הקיימות ו/או העתידיות. בכלל זה בוחנת החברה: גיוסי הון ו/או חוב, גיוס אשראי בנקאי, מכירת שטרי הון שניתנו לטובת החברה ו/או מכירת מניות איילון (לרבות כאלו שנבעו מההמרה החלקית של כתב ההתחייבות הנדחה של איילון), אפשרות לדיבידנד מאיילון ביטוח וכיוצא ב"ב, בשים להתחייבויות החברה כאמור, ולזמני הפירעון בהם היא מחויבת.

לפירוט אודות נתוני יחס כושר פירעון של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח ליום 30 ביוני 2024, ראו את דוחות יחס כושר הפירעון הכלכלי, המצורפים כחלק מהדוחות הכספיים ובאור 15ד' לדוחות הכספיים.

לעניין אפשרות לדיבידנד מאיילון ביטוח כאמור לעיל, ביום 21 באוגוסט 2024 דירקטוריון איילון ביטוח קבע יעד הון עדכני, כמפורט בבאור 15ג' בדוחות הכספיים. כמו כן, ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד כמתואר להלן, ואף הכריז באותו מועד על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 60 מיליוני שקלים כמפורט בבאור 9כח'. בעניין זה ראו גם באור 5 בדוחות הכספיים. יובהר כי חלוקת דיבידנד, עיתויה וסכומה, הינה בסמכות איילון ביטוח וכפופה להחלטות הדירקטוריון שלה ולהוראות הדין.

בחודש מרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם עם התאגיד בנקאי, לפיו תועמד לרשות החברה מסגרת אשראי ל-365 ימים ("יתום תקופת מסגרת האשראי"), שבמהלכם תוכל החברה ליטול מהתאגיד הבנקאי הלוואה/ות, בסך כולל של עד 25 מיליון ש"ח, לתקופה מקסימלית של 36 חודשים ממועד חתימת ההסכם ("ההלוואות", "מועד הפירעון הסופי"). נכון ליום אישור הדוח, החברה לא ניצלה את מסגרת האשראי שעומדת לרשותה.

מסגרת האשראי וההלוואות מכוחה, כפופות לתנאים מקדימים, ובין היתר, רישום שעבוד קבוע ראשון בדרגה, על מלוא זכויות החברה מכח כתב ההתחייבות הנדחה מיום 8 בפברואר 2023, שהונפק לחברה על ידי איילון ביטוח ("כתב ההתחייבות") להבטחת פירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי (ההלוואה וכן אשראים נוספים שהועמדו או יועמדו לחברה – "האשראים").

במקרה בו תבוטל מסגרת האשראי (בהתאם לזכות החברה מכוח כתב ההתחייבות) וכפוף לכך שכל ההלוואות שנוצלו מכוחה (ככל שנוצלו) נפרעו במלואן, התאגיד הבנקאי יפעל לביטול השעבוד בתוך 21 ימי עסקים. עוד הוסכם כי ככל שעומדת לחברה זכות המרה של תשלומים מכח כתב ההתחייבות בהתאם להוראות כתב ההתחייבות, אזי מימוש זכותה כפוף להסכמה מראש של התאגיד הבנקאי בכתב, וכן לאחר התקיימות עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי, הבנק רשאי להורות לה על ניצול זכותה. ככל שתבוצע המרה למניות מכוח כתב ההתחייבות, ירשם עליהן שעבוד לטובת התאגיד הבנקאי. לענין זה יצוין כי בחודש ספטמבר 2024 החברה ביצעה המרה החלקית של כתב ההתחייבות, בסך 40 מיליון ש"ח, למניות איילון ביטוח, וזאת לאחר שהתקבל לכך אישור מהתאגיד הבנקאי. ראו באור 1א' (5) לעיל.

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

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

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

באור 1: - כללי (המשך)

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

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

א. מתכונת העריכה של דוחות כספיים מאוחדים ביניים

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

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

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום הראשונה 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 הראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום הראשונה בישראל הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים למבטחות בקבוצה כאמור לעיל ממשיכים להיערך לפי תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ולפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017).

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

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

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

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

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

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

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

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

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

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת רשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

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

עיקרי המדיניות החשבונאית באור 2: -

ג. עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

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

2. ביטוח כללי

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

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

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

שער החליפין היציג של הדולר בארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
2.3	3.5	3.4	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
8.7	3.2	2.9	30 בספטמבר, 2024
			30 בספטמבר, 2023
(1.3)	1.6	1.3	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
3.4	0.8	0.7	30 בספטמבר, 2024
3.1	3.3	3.0	30 בספטמבר, 2023
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

א. כללי

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

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

1. מגזר ביטוח 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. בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי חבויות אחרים וענפי רכוש אחרים.

• ענף רכב חובה :

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

• ענף רכב רכוש :

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

• ענפי חבויות אחרים :

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

• ענפי רכוש ואחרים :

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

4. מגזר פעילות אחר

כולל בעיקר תוצאות פעילות של החברות הבנות והכוללות 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 הלוואות שנטלה החברה וכתבי ההתחייבות הנדחים של מבטחות הקבוצה.

ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לעיל. ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) כמוצג בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. הקצאת נכסי ההשקעה בין המגזרים השונים, נעשית על פי הוראות הממונה ובהתאם לבסיס הקצאה סביר. הקבוצה מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הממונה בדבר הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הישוב ה-LAT ובהתאם למדיניות מבטחות הקבוצה. להקצאות אלה עשויה להיות השפעה על מדידת ההכנסות מהשקעות של המגזרים השונים. בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות אשר כוללות, בין היתר, ריבית המחושבת לפי הוראות הדין. כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של מבטחות הקבוצה והוצאות המימון בגינן, מוקצים לעמודה "לא מיוחס למגזרי פעילות".

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי	ביטוח כללי		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
					ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
3,542,935	-	-	-	2,416,634	452,192	1,964,442	617,246	509,055
1,238,627	-	-	-	862,588	221,031	641,557	207,595	168,444
2,304,308	-	-	-	1,554,046	231,161	1,322,885	409,651	340,611
673,653	(2,721)	11,063	8	176,529	23,654	152,875	18,834	469,940
24,958	(4,620)	-	5,063	-	-	-	-	24,515
192,903	(33,856)	-	52,296	129,945	21,095	108,850	18,353	26,165
263	-	-	263	-	-	-	-	-
3,196,085	(41,197)	11,063	57,630	1,860,520	275,910	1,584,610	446,838	861,231
3,082,315	-	-	-	1,672,156	460,886	1,211,270	589,369	820,790
915,395	-	-	-	530,532	266,722	263,810	262,327	122,536
2,166,920	-	-	-	1,141,624	194,164	947,460	327,042	698,254
514,194	(33,985)	-	7,621	390,441	58,435	332,006	93,722	56,395
274,235	(6,745)	21,139	56,232	128,400	7,327	121,073	28,853	46,356
1,834	-	1,831	-	-	-	-	-	3
58,517	(597)	48,970	154	3,102	1,909	1,193	1,907	4,981
3,015,700	(41,327)	71,940	64,007	1,663,567	261,835	1,401,732	451,524	805,989
2,351	-	-	2,351	-	-	-	-	-
182,736	130	(60,877)	(4,026)	196,953	14,075	182,878	(4,686)	55,242
31,203	-	33,488	-	(13,492)	-	(13,492)	5,135	6,072
213,939	130	(27,389)	(4,026)	183,461	14,075	169,386	449	61,314
ליום 30 בספטמבר 2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
5,115,489	-	-	-	-	-	-	131,378	4,984,111
10,038,209	-	-	-	7,721,935	1,312,204	6,409,731	1,602,653	713,621

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות, נטו

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום
 30 בספטמבר, 2023

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי			בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
				סה"כ	ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
3,181,153	-	-	-	2,136,894	423,834	1,713,060	560,305	483,954
1,244,879	-	-	-	903,865	296,451	607,414	194,613	146,401
1,936,274	-	-	-	1,233,029	127,383	1,105,646	365,692	337,553
391,643	(2,902)	23,844	1,008	91,271	12,933	78,338	7,466	270,956
23,866	(5,942)	-	5,942	-	-	-	-	23,866
173,998	(24,076)	-	41,237	122,293	29,573	92,720	21,456	13,088
2,525,781	(32,920)	23,844	48,187	1,446,593	169,889	1,276,704	394,614	645,463
2,719,575	-	-	-	1,504,060	443,098	1,060,962	539,659	675,856
955,284	-	-	-	590,689	344,487	246,202	237,054	127,541
1764291	-	-	-	913,371	98,611	814,760	302,605	548,315
435,778	(24,095)	-	5,999	324,550	51,843	272,707	76,421	52,903
229,361	(7,982)	10,666	45,386	101,735	6,703	95,032	32,184	47,372
1,833	-	1,832	-	-	-	-	-	1
51,083	(863)	49,460	223	219	1,541	(1,322)	(1,983)	4,027
2,482,346	(32,940)	61,958	51,608	1,339,875	158,698	1,181,177	409,227	652,618
1,656	-	-	1,656	-	-	-	-	-
45,091	20	(38,114)	(1,765)	106,718	11,191	95,527	(14,613)	(7,155)
28,730	-	11,687	-	7,291	-	7,291	4,658	5,094
73,821	20	(26,427)	(1,765)	114,009	11,191	102,818	(9,955)	(2,061)
ליום 30 בספטמבר, 2023								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,744,951	-	-	-	-	-	-	127,283	4,617,668
9,240,506	-	-	-	7,114,965	1,072,467	6,042,498	1,422,411	703,130

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

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי	ביטוח כללי		בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
					ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
1,210,070	-	-	-	828,834	150,012	678,822	212,333	168,903
417,495	-	-	-	289,081	65,834	223,247	73,492	54,922
792,575	-	-	-	539,753	84,178	455,575	138,841	113,981
300,184	(811)	969	(103)	93,067	15,861	77,206	9,695	197,367
8,824	(678)	-	1,121	-	-	-	-	8,381
65,864	(10,668)	-	18,151	41,882	5,671	36,211	6,017	10,482
263	-	-	263	-	-	-	-	-
1,167,710	(12,157)	969	19,432	674,702	105,710	568,992	154,553	330,211
1,175,762	-	-	-	673,342	171,499	501,843	204,027	298,393
342,187	-	-	-	218,721	94,873	123,848	93,331	30,135
833,575	-	-	-	454,621	76,626	377,995	110,696	268,258
181,329	(10,694)	-	2,579	138,620	21,635	116,985	32,635	18,189
93,540	(1,402)	3,069	19,514	43,969	2,417	41,552	11,089	17,301
613	-	610	-	-	-	-	-	3
21,277	(90)	15,745	69	1,496	604	892	1,881	2,176
1,130,334	(12,186)	19,424	22,162	638,706	101,282	537,424	156,301	305,927
924	-	-	924	-	-	-	-	-
38,300	29	(18,455)	(1,806)	35,996	4,428	31,568	(1,748)	24,284
52,475	-	14,697	-	29,159	-	29,159	4,702	3,917
90,775	29	(3,758)	(1,806)	65,155	4,428	60,727	2,954	28,201

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

ליום 30 בספטמבר 2024

בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
5,115,489	-	-	-	-	-	-	131,378	4,984,111
10,038,209	-	-	-	7,721,935	1,312,204	6,409,731	1,602,653	713,621

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2023

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

ליום 30 בספטמבר, 2023

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

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

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2023

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי				ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
			אחר	סה"כ ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח		בריאות
מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,313,762	-	-	-	2,913,963	574,019	2,339,944	753,174	646,625
1,680,992	-	-	-	1,226,750	400,714	826,036	259,646	194,596
2,632,770	-	-	-	1,687,213	173,305	1,513,908	493,528	452,029
651,168	(3,685)	48,848	(330)	174,451	23,441	151,010	20,218	411,666
31,831	(8,143)	-	8,143	-	-	-	-	31,831
240,864	(34,653)	-	55,108	174,595	39,671	134,924	27,015	18,799
3,556,633	(46,481)	48,848	62,921	2,036,259	236,417	1,799,842	540,761	914,325
3,768,369	-	-	-	2,059,821	584,290	1,475,531	712,769	995,779
1,301,533	-	-	-	798,460	453,883	344,577	309,398	193,675
2,466,836	-	-	-	1,261,361	130,407	1,130,954	403,371	802,104
602,791	(34,672)	-	6,819	452,954	70,827	382,127	106,324	71,366
310,997	(10,880)	17,657	62,769	139,728	8,502	131,226	41,032	60,691
8,251	-	5,311	-	2,940	-	2,940	-	-
74,736	(949)	64,603	202	6,305	2,139	4,166	130	4,445
3,463,611	(46,501)	87,571	69,790	1,863,288	211,875	1,651,413	550,857	938,606
1,734	-	-	1,734	-	-	-	-	-
94,756	20	(38,723)	(5,135)	172,971	24,542	148,429	(10,096)	(24,281)
28,846	-	6,645	183	15,255	-	15,255	3,350	3,413
123,602	20	(32,078)	(4,952)	188,226	24,542	163,684	(6,746)	(20,868)
ליום 31 בדצמבר, 2023								
מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,824,547	-	-	-	-	-	-	127,148	4,697,399
9,225,077	-	-	-	7,077,932	1,100,873	5,977,059	1,420,307	726,838

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

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ווישור ביטוח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום
30 בספטמבר, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
284,571	188,759	3,078	476,408
120,637	44,933	1,522	167,092
163,934	143,826	1,556	309,316
37,396	40,054	705	78,155
126,538	103,772	851	231,161
19,506	4,056	92	23,654
17,708	3,161	226	21,095
163,752	110,989	1,169	275,910
331,009	126,914	2,963	460,886
217,562	47,103	2,057	266,722
113,447	79,811	906	194,164
36,190	21,739	506	58,435
4,379	2,848	100	7,327
1,721	186	2	1,909
155,737	104,584	1,514	261,835
8,015	6,405	(345)	14,075
1,161,779	146,203	4,222	1,312,204
331,908	95,296	2,040	429,244

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי
מבוקר)
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי
מבוקר)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2023

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

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

סה"כ	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
65,322	1,282	26,261	37,779
20,218	585	6,280	13,353
45,104	697	19,981	24,426
(39,074)	321	(17,927)	(21,468)
84,178	376	37,908	45,894
15,861	62	2,740	13,059
5,671	67	865	4,739
105,710	505	41,513	63,692
171,499	714	43,412	127,373
94,873	361	14,601	79,911
76,626	353	28,811	47,462
21,635	187	8,760	12,688
2,417	39	940	1,438
604	-	39	565
101,282	579	38,550	62,153
4,428	(74)	2,963	1,539
1,312,204	4,222	146,203	1,161,779
429,244	2,040	95,296	331,908

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר

פרמיות שהורוחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2023

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

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך כל ההפסד הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

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

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ווישור ביטוח

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

פרמיות ברוטו
 פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
 שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
 עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2023
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
325,224	555,913	607,796	794,835	2,283,768
73,575	5,076	457,020	229,633	765,304
251,649	550,837	150,776	565,202	1,518,464
56,054	54,793	25,683	59,049	195,579
195,595	496,044	125,093	506,153	1,322,885
26,396	18,305	10,559	97,615	152,875
1,907	(2,764)	64,895	44,812	108,850
223,898	511,585	200,547	648,580	1,584,610
277,560	344,306	117,076	472,328	1,211,270
95,390	1,836	71,054	95,530	263,810
182,170	342,470	46,022	376,798	947,460
23,395	94,064	92,189	122,358	332,006
15,583	15,163	33,750	56,577	121,073
2,221	111	(375)	(764)	1,193
223,369	451,808	171,586	554,969	1,401,732
529	59,777	28,961	93,611	182,878
(2,566)	(1,621)	(444)	(8,861)	(13,492)
(2,037)	58,156	28,517	84,750	169,386
1,780,556	491,200	562,588	3,575,387	6,409,731
769,525	487,307	151,648	2,546,127	3,954,607

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות
בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות (הכנסות) מימון
סך כל ההוצאות
רווח לפני מסים על ההכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 68% מסך הפרמיות בענפים אלו.
(** ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2023

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ
	ואחרים *	ואחרים **	אחרים **	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
257,169	527,550	507,066	747,768	2,039,553
85,206	25,017	373,157	232,659	716,039
171,963	502,533	133,909	515,109	1,323,514
38,870	81,724	24,646	72,628	217,868
133,093	420,809	109,263	442,481	1,105,646
12,755	9,777	5,943	49,863	78,338
2,269	7,536	51,719	31,196	92,720
148,117	438,122	166,925	523,540	1,276,704
137,300	415,886	126,811	380,965	1,060,962
34,384	29,295	81,300	101,223	246,202
102,916	386,591	45,511	279,742	814,760
21,530	82,179	75,168	93,830	272,707
17,379	16,111	23,322	38,220	95,032
2,934	87	(1,498)	(2,845)	(1,322)
144,759	484,968	142,503	408,947	1,181,177
3,358	(46,846)	24,422	114,593	95,527
1,369	898	221	4,803	7,291
4,727	(45,948)	24,643	119,396	102,818
1,835,948	528,357	509,580	3,168,613	6,042,498
641,822	510,707	146,810	2,258,383	3,557,722

פרמיות ברוטו
 פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
 שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות (הכנסות) מימון
סך כל ההוצאות
רווח לפני מסים על ההכנסה
 רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)

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

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2024

רכב חובה	רכב רכוש	ואחרים *	אחרים **	סה"כ	
בלתי מבוקר					אלפי ש"ח
86,335	137,424	193,127	249,655	666,541	פרמיות ברוטו
21,264	1,422	148,326	81,134	252,146	פרמיות ביטוח משנה
65,071	136,002	44,801	168,521	414,395	פרמיות בשייר
(2,428)	(30,589)	521	(8,684)	(41,180)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר
67,499	166,591	44,280	177,205	455,575	פרמיות שהורוחו בשייר
13,909	8,906	4,087	50,304	77,206	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
613	(65)	20,815	14,848	36,211	הכנסות מעמלות
82,021	175,432	69,182	242,357	568,992	סך כל ההכנסות
105,916	122,987	51,638	221,302	501,843	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
38,895	(401)	34,765	50,589	123,848	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
67,021	123,388	16,873	170,713	377,995	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
7,979	32,322	33,558	43,126	116,985	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,738	5,952	13,482	16,380	41,552	הוצאות הנהלה וכלליות
870	97	(77)	2	892	הוצאות (הכנסות) מימון
81,608	161,759	63,836	230,221	537,424	סך כל ההוצאות
413	13,673	5,346	12,136	31,568	רווח לפני מסים על ההכנסה
5,484	3,639	1,162	18,874	29,159	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
5,897	17,312	6,508	31,010	60,727	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,780,556	491,200	562,588	3,575,387	6,409,731	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)
769,525	487,307	151,648	2,546,127	3,954,607	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 65% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(** ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 72% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2023

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

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 67% מסך הפרמיות בענפים אלו.

** ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 72% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

איילון ביטוח

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2023

רכב חובה	רכב רכוש	ואחרים (*)	ענפי רכוש	ענפי חברות	סה"כ (***)	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
305,186	645,078	658,483	944,855	2,553,602		פרמיות ברוטו
102,376	25,768	490,852	298,011	917,007		פרמיות ביטוח משנה
202,810	619,310	167,631	646,844	1,636,595		פרמיות בשייר
17,364	43,970	18,941	42,412	122,687		שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
185,446	575,340	148,690	604,432	1,513,908		פרמיות שהורווחו בשייר
25,783	17,701	9,284	98,242	151,010		רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,923	9,550	78,035	44,416	134,924		הכנסות מעמלות
214,152	602,591	236,009	747,090	1,799,842		סך כל ההכנסות
220,987	529,881	159,362	565,301	1,475,531		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
64,173	34,504	100,029	145,871	344,577		חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
156,814	495,377	59,333	419,430	1,130,954		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
30,576	113,342	103,178	135,031	382,127		עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
21,523	20,201	34,034	55,468	131,226		הוצאות הנהלה וכלליות
-	2,940	-	-	2,940		הוצאות אחרות, נטו
4,205	115	506	(660)	4,166		הוצאות (הכנסות) מימון
213,118	631,975	197,051	609,269	1,651,413		סך כל ההוצאות
1,034	(29,384)	38,958	137,821	148,429		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,935	1,821	466	10,033	15,255		רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
3,969	(27,563)	39,424	147,854	163,684		סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,797,902	453,709	490,971	3,234,477	5,977,059		התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2023
648,072	439,684	128,358	2,284,410	3,500,524		התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2023

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 69% מסך הפרמיות בענפים אלו.
 (** ענפי חברות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 75% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

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

איילון ביטוח

נתונים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר):

פוליסות ביטוח חיים		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
ללא מרכיב חסכון					
סה"כ	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
אלפי ש"ח					
509,055	195,067	152,010	118,602	42,262	1,114
184,542	-	-	184,542	-	-
22,703	-	-	17,517	6,998	(1,812)
725,605	122,485	76,825	296,539	209,665	20,091
95,185	-	-	95,185	-	-
61,314	51,682	25,775	(13,361)	5,910	(8,692)

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

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר):

פוליסות ביטוח חיים		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
ללא מרכיב חסכון					
סה"כ	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
אלפי ש"ח					
168,903	63,839	51,929	38,705	14,068	362
79,717	-	-	79,717	-	-
4,618	-	-	6,030	2,351	(3,763)
264,294	36,957	21,688	112,522	85,086	8,041
34,099	-	-	34,099	-	-
28,201	14,215	14,631	1,627	172	(2,444)

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

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

איילון ביטוח

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

סה"כ	פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
אלפי ש"ח					
483,954	146,215	146,588	143,114	46,761	1,276
131,073	-	-	131,073	-	-
21,726	-	-	17,063	6,804	(2,141)
621,303	131,373	101,031	237,819	127,373	23,707
54,553	-	-	54,553	-	-
(2,061)	8,112	(4,064)	(10,010)	18,164	(14,263)

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

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

סה"כ	פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
אלפי ש"ח					
167,255	53,619	49,265	48,730	15,243	398
57,195	-	-	57,195	-	-
7,009	-	-	5,729	2,302	(1,022)
156,101	32,661	21,993	64,083	31,800	5,564
745	-	-	745	-	-
2,003	3,646	9,396	(2,406)	(5,137)	(3,496)

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

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

איילון ביטוח

נתונים לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר):

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

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

הערות:

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

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 -

ה. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

איילון ביטוח

נתונים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
690,747	(*339,998)	(*322,471)	-	28,278	פרמיות ברוטו
589,369	305,166	253,264	-	30,939	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
449	2,817	(2,582)	(73)	287	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-245,898 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-416,571 אלפי ש"ח.

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

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
351,854	(*231,477)	(*110,866)	-	9,511	פרמיות ברוטו
204,027	111,386	85,698	(15)	6,958	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
2,954	(1,624)	1,451	(22)	3,149	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-84,109 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-258,234 אלפי ש"ח.

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

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

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

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

(** הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות ולז"ק הינו עובדים זרים.

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 :-

ה. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות (המשך)

איילון ביטוח

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

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

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

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

נתונים לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר):

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

(* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-275,666 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-459,835 אלפי ש"ח.

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

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
96,854	97,943	96,966	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות
1,437,239	1,358,506	1,344,491	נכסי חוב סחירים (*)
310,324	288,814	328,845	נכסי חוב שאינם סחירים
928,250	977,223	1,078,955	מניות
1,880,755	1,904,571	2,182,012	השקעות פיננסיות אחרות
4,556,568	4,529,114	4,934,303	סך הכל השקעות פיננסיות
141,742	110,432	90,663	מזומנים ושווי מזומנים
42,486	46,636	28,915	אחר
4,837,650	4,784,125	5,150,847	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
5,535	6,143	2,501	(*) מתוכם נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת
7,322	5,997	2,428	שווי הוגן של נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות :

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

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

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

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

ליום 30 בספטמבר, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,341,990	-	-	1,341,990	השקעות פיננסיות :
328,845	-	328,845	-	נכסי חוב סחירים
1,078,955	8,326	-	1,070,629	נכסי חוב שאינם סחירים
2,182,012	671,481	174	1,510,357	מניות
4,931,802	679,807	329,019	3,922,976	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024, לא היו מעברים בין רמות.

באור 4 -

מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

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

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023, הועברו השקעות פיננסיות שערכן בספרים הינו 721 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים עוד באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת הקבוצה בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

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

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סה"כ

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023, הועברו השקעות פיננסיות שערכן בספרים הינו 721 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת הקבוצה בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 4 -

מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
631,303	7,900	623,403
8,062	189	7,873
46,430	700	45,730
(5,988)	(463)	(5,525)
<u>679,807</u>	<u>8,326</u>	<u>671,481</u>
<u>7,930</u>	<u>112</u>	<u>7,818</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

(* מתוכו:

סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
670,972	8,092	662,880
(1,843)	(3)	(1,840)
12,253	700	11,553
(1,575)	(463)	(1,112)
<u>679,807</u>	<u>8,326</u>	<u>671,481</u>
<u>(2,870)</u>	<u>(80)</u>	<u>(2,790)</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2024

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

(* מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
591,599	9,286	582,313
(3,783)	(1,792)	(1,991)
52,933	-	52,933
(4,564)	(1,907)	(2,657)
<u>636,185</u>	<u>5,587</u>	<u>630,598</u>
<u>(2,478)</u>	<u>(554)</u>	<u>(1,924)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* מתוכו:

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

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

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

יתרה ליום 1 ביולי, 2023

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* מתוכם:

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
השקעות פיננסיות אחרות		
סה"כ	מניות	אחרות
מבוקר		
אלפי ש"ח		
591,599	9,286	582,313
(22,434)	(2,140)	(20,294)
69,119	2,661	66,458
(6,981)	(1,907)	(5,074)
<u>631,303</u>	<u>7,900</u>	<u>623,403</u>
<u>(21,080)</u>	<u>(904)</u>	<u>(20,176)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(* מתוכם:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

ב. השקעות פיננסיות אחרות

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

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2024	
ערך	שווי הוגן
בספרים	בספרים
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

278,758	293,245
---------	---------

654,922	663,740
---------	---------

34,687	35,638
--------	--------

689,609	699,378
---------	---------

968,367	992,623
---------	---------

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

253,995	294,432
---------	---------

618,684	632,607
---------	---------

38,313	39,771
--------	--------

656,997	672,378
---------	---------

910,992	966,810
---------	---------

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

272,116	290,351
---------	---------

648,653	657,849
---------	---------

38,785	39,904
--------	--------

1,547	1,547
-------	-------

688,985	699,300
---------	---------

961,101	989,651
---------	---------

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

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

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

ליום 30 בספטמבר, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,297,848	-	-	3,297,848	נכסי חוב סחירים
1,543	-	-	1,543	נכסי חוב שאינם סחירים
168,727	7,157	-	161,570	מניות
827,634	515,663	7,336	304,635	אחרות
<u>4,295,752</u>	<u>522,820</u>	<u>7,336</u>	<u>3,765,596</u>	סה"כ

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024, לא היו מעברים בין רמות.

ליום 30 בספטמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,939,649	-	638	2,939,011	נכסי חוב סחירים
121,512	2,088	-	119,424	מניות
852,119	478,965	12,013	361,141	אחרות
<u>3,913,280</u>	<u>481,053</u>	<u>12,651</u>	<u>3,419,576</u>	סה"כ

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023, הועברו השקעות פיננסיות שערך בספרים הינו כ- 630 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים יותר באופן סדיר. בעת קביעת השווי הוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת הקבוצה בשיטת הערכה שבה הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,951,392	-	649	2,950,743	נכסי חוב סחירים
1,547	-	-	1,547	נכסי חוב שאינם סחירים
124,099	5,880	-	118,219	מניות
763,568	482,391	18,457	262,720	אחרות
<u>3,840,606</u>	<u>488,271</u>	<u>19,106</u>	<u>3,333,229</u>	סה"כ

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הועברו השקעות פיננסיות, שערך בספרים הינו כ- 630 אלפי ש"ח, מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים יותר באופן סדיר. בעת קביעת השווי הוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת הקבוצה בשיטת הערכה שבה הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 :

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

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
488,271	5,880	482,391
(5,538)	281	(5,819)
23,887	(5)	23,892
34,276	1,234	33,042
(18,076)	(233)	(17,843)
<u>522,820</u>	<u>7,157</u>	<u>515,663</u>
(7,264)	5	(7,269)

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

ברווח (הפסד) כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

(* מתוכו :

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו

ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים

נכון ליום 30 בספטמבר 2024

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

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* מתוכו :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח

והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30

ספטמבר 2023

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

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

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
507,761	6,338	501,423
(1,786)	15	(1,801)
5,881	(13)	5,894
12,972	1,050	11,922
(2,008)	(233)	(1,775)
<u>522,820</u>	<u>7,157</u>	<u>515,663</u>
<u>(2,426)</u>	<u>10</u>	<u>(2,436)</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2024

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד *

ברווח (הפסד) כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

(* מתוכם :

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2024

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

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
465,344	2,020	463,324
(3,596)	61	(3,657)
8,048	6	8,042
12,756	-	12,756
(1,499)	1	(1,500)
<u>481,053</u>	<u>2,088</u>	<u>478,965</u>
<u>(3,710)</u>	<u>-</u>	<u>(3,710)</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2023

סך הרווחים שהוכרו :

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* מתוכם :

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

באור 4 : -

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

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

סה"כ	השקעות	
	מניות מבוקר	פיננסיות אחרות
	אלפי ש"ח	
447,095	3,494	443,601
(9,683)	(571)	(9,112)
3,130	(81)	3,211
55,681	3,992	51,689
(7,952)	(954)	(6,998)
<u>488,271</u>	<u>5,880</u>	<u>482,391</u>
<u>(6,983)</u>	<u>(5)</u>	<u>(6,978)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד

ברווח (הפסד) כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(* מתוכו :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח

והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר

2023

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ג. התחייבות פיננסיות

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 30 בספטמבר, 2024	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

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

12,118	12,118
9,250	9,250
<u>21,368</u>	<u>21,368</u>
460,453	455,426
113,451	124,552
252,548	291,765
<u>826,452</u>	<u>871,743</u>
-	25,433
<u>847,820</u>	<u>918,544</u>
	<u>680,258</u>

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת *

התחייבות בגין חכירה (**)

סך התחייבויות פיננסיות

(* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון

(** לא נדרש גילוי על שווי הוגן

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

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

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

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת *

התחייבות בגין חכירה (**)

סך התחייבויות פיננסיות

(* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון

(** לא נדרש גילוי על שווי הוגן

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

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

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

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

באור 4 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבות פיננסית וחלוקה לרמות

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

ליום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
12,118	-	11,131	987
9,250	-	9,250	-
<u>21,368</u>	<u>-</u>	<u>20,381</u>	<u>987</u>

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

ליום 30 בספטמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
15,780	-	6,740	9,040
13,914	-	11,236	2,678
<u>29,694</u>	<u>-</u>	<u>17,976</u>	<u>11,718</u>

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

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
413	-	319	94
2,600	-	2,600	-
<u>3,013</u>	<u>-</u>	<u>2,919</u>	<u>94</u>

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

טכניקות הערכה .ד

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

נכסי חוב שאינם סחירים

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

באור 5 : -

הון עצמי ודרישות הון

א. התנועה בהון המניית

1. בחודש ינואר 2024, נרשמו למסחר 53,200 מניות, שמקורן ב-53,200 מניות חסומות (RSU) נוספות, שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר שהובשלו ביום 31 בדצמבר 2023, והון המניות של החברה גדל בהתאם. לפרטים ראו גם באור ד'38 (9) לדוחות הכספיים לשנת 2023.
2. לעניין התנועה בהון המניות בשנת 2023 ראו באור 15 ב' לדוחות הכספיים לשנת 2023.
3. ביום 4 באוגוסט בוצע השלב בראשון בעסקת השקעה של קבוצת AmTrust במניות החברה ובהתאם הוקצו למשקיעה במסגרת הצעה פרטית 5,350,000 מניות רגילות של החברה כנגד קבלת תשלום במזומן של כ-16 מיליון ש"ח. להרחבה דבר עסקת השקעה במניות החברה על ידי AmTrust ראו באור 1א'6 לעיל ובאור 9 יז' להלן.

ב. כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח למנייה

מספר המניות המונפקות ליום 30 בספטמבר 2024 בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב הינו 116,896,244. מספר המניות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה לתקופת הדוח הינו 112,663,082 מניות (וכ-112,663,082 מניות לחישוב הרווח המדולל למניה).

ג. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

1. איילון ביטוח

איילון ביטוח כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון. ביום 21 באוגוסט, 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות ניהול הון 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 איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין, בכונת איילון ביטוח לחלק מדי שנה דיבידנדים לבעלי מניותיה בסכום של לפחות 40% מהרווח השנתי הכולל של איילון ביטוח, וזאת כל עוד איילון ביטוח עומדת בשיעור יחס כושר הפירעון המינימאלי שקבע דירקטוריון איילון ביטוח שהינו גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש ממנה על פי כללי רשות שוק ההון. מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של איילון ביטוח לבצע חלוקת דיבידנד וכי חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של דירקטוריון איילון ביטוח לביצוע החלוקה, לפי שיקול דעתו. דירקטוריון איילון 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 זאת לקיומם של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטיים ולעמידת איילון ביטוח במבחן יכולת הפירעון, לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או תיטול על עצמה איילון ביטוח בעתיד, לצרכי המזומנים של איילון ביטוח ומידת הזדקקותה להם למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, לתכניות העסקיות של איילון ביטוח כפי שתהינה מעת לעת ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת. דירקטוריון איילון 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 איילון ביטוח, על שינוי, עדכון או ביטול מדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

2. ווישור ביטוח

על ווישור ביטוח חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בתקופת הדוח, בינואר 2024, ובהתאם לה ווישור ביטוח תפעל כדלהלן: (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנייל וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הניילות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על ווישור ביטוח באותה עת; (ב) ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת דירקטוריון ווישור ביטוח.

כמו כן, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד, בקשר לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על-ידי ווישור ביטוח לתאגידים בנקאיים: ביום 28 לדצמבר 2020 ("כתב ההתחייבות הראשון"), ביום 30 בדצמבר 2021 ("כתב ההתחייבות השני") וביום 23 במאי 2024, ("כתב ההתחייבות השלישי"), והכל כמפורט להלן:

על פי התחייבותה של ווישור ביטוח מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות הראשון, ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות הראשון או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, בכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן:
א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס כושר פירעון כלכלי ("יחס הסולבנסי") או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ- 120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ- 5 מיליוני ש"ח בכל שנה.

על פי התחייבותה של ווישור ביטוח מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השני, ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן:
א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס הסולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ- 105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ- 120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ- 5 מיליוני ש"ח בכל שנה.

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

א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס הסולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ- 105% או אם יחס כושר פירעון חשבונאי שלא יפחת מ- 120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבונאי; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ- 5 מיליוני ש"ח בכל שנה.

לתנאי כתבי ההתחייבות הראשון והשני ראו באור 24ב'1)ב' לדוחות הכספיים לשנת 2023. לתנאי כתב ההתחייבות השלישי ראו באור 9טו' להלן.

ד. 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 רוברד 1 נוסף, מכשיר הון רוברד 2). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin). ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

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

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

א. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד מלוא ה-SCR. יצויין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר, 2019.

ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן: "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן: "תקופת פריסה עד 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 מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

2. דרישת הון מוקטנת, שגדלה באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסויימים של השקעות.

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

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

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

ביום 23 באוגוסט, 2023 התקבל באיילון ביטוח מכתב מרשות שוק ההון, אשר במסגרתו נדרשה איילון ביטוח להעביר לרשות הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024. וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון. ביום 29 בפברואר, 2024 העבירה איילון ביטוח את הנתונים לרשות כנדרש.

יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2024 שפורסם ביום 26 בנובמבר, 2024, לאיילון ביטוח עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח ליום 30 ביוני, 2024, שאושר ביום 24 בנובמבר, 2024, לווישור ביטוח עודף הון (בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה).

החישוב שערכו החברות בקבוצה כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של חברות הביטוח המאוחדות, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי ISAE3000 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 חברות הביטוח המאוחדות, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מזמן לזמן. נוכח הרפורמות בשוק ההון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרטים ולהשלכות מלחמת "חברות ברזל" שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023 על תוצאות פעילות החברה ראו באור 1'ב(3) לעיל.

לפרוט נוסף ראו סעיף 4.3.3.1 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח.

באור 5 : - הון ודרישות הון (המשך)

ה. 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 איילון ביטוח. נוסף על כך, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.
 בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לאיילון ביטוח יחס כושר פירעון כלכלי גבוה מ-100%.
 בהתאם למדיניות ניהול הון אשר אושרה בדירקטוריון איילון ביטוח ביום 26 במרס 2024, חלוקת דיבידנד תבצע רק אם לאחר החלוקה באיילון ביטוח עומדת ביעד הון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה.
 לפרטים בדבר אישור דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 9 כח' להלן.

ו. 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") - על חברת ביטוח לדווח לממונה על אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר.
 בהתאם לחוזר, חברת ביטוח תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל, ביום 23 באוקטובר 2023, פרסם הממונה את הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום (להלן: "הוראות לשעת חירום") במסגרת ההוראות לשעת חירום, דחה הממונה את הדיווח בגין סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון ליום 31 במרס 2024 ובגין הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות ליום 1 בינואר 2025. חברת הביטוח המאוחדת דיווחו את הדיווח בהתאם להוראות.

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

ח. כתבי התחייבויות נדחים של ווישור ביטוח
 לווישור ביטוח כתבי התחייבות נדחים מול תאגידי בנקאיים, הכוללים התניות פיננסיות שונות, לרבות על פי דין. תשלומי הריבית לתאגיד הבנקאי ששולמו עד למועד הדוח, וכן תשלומים עתידיים, אושרו על-ידי הגורמים הרלוונטיים, ובכלל זה רשות שוק ההון, בכפוף להמצאת הנתונים הבאים לרשות: הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024 וכן תכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח, בשים לב לסיום תחולתן של הוראות המעבר בתום שנת 2024. ביום 31 בינואר 2024 העבירה ווישור ביטוח את הנתונים לרשות כנדרש.

ט. המרה חלקית של כתב התחייבות הון רובד 1 נוסף
 לפרטים בדבר המרה למניות איילון ביטוח על סך של 40 מיליון ש"ח מכתב ההתחייבות ראו ביאור 1א(5) לעיל.

באור 6 : - השקעה בחברות כלולות

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

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

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

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

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

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

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 18-24 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

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

תביעות הכלולות בבאור 7 ב-ג' להלן, אשר הוגשו עד ליום 30 ביוני 2022, כנגד איילון ביטוח (טרום המיזוג) מתוארות כאילו הוגשו כנגד החברה הממוזגת הנושאת אף היא את השם איילון חברה לביטוח בע"מ. תביעות שהוגשו לאחר 30 ביוני 2022, הוגשו לאחר המיזוג.

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

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 ואח'	לטענת התובעים, איילון ביטוח לכאורה מפרה את חובתה לשלם את תגמולי הביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח. ולחילופין מפרה את חובתה לתשלום ריבית מתום 30 יום מיום מסירת התביעה לאיילון ביטוח.	2 קבוצות: הראשונה, כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפה לתגמולים ריבית כדין; השנייה, כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין.	ביום 30 באוגוסט 2015 בית המשפט אישר את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בגין רכיב החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן החלטת האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על פי פסק דין. התביעה לא אושרה ביחס לרכיב ההצמדה. ביום 28 בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי אשר קיבל את התביעה הייצוגית. ביחס לכל זכאי אשר 3 שנים לפני הגשת התביעה קיבל תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין מיום מסירת התביעה, אף אם היא לא נתמכה במסמכים כלשהם. ביום 18 במאי 2021 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בצירוף בקשה לעיכוב ביצוע. ביום 10 בנובמבר 2022 התקבלה אצל איילון ביטוח החלטת בית המשפט העליון אשר דוחה את בקשת הרשות לערער מטעמים דיוניים וקובעת כי ההליך בבית המשפט המחוזי יימשך עד תומו ולאחר סיומו בפסק דין סופי שמורה לחברות הביטוח הזכות לערער על פסה"ד. בית המשפט מינה מומחה לבחינת סכום הריבית שלא שולם וקביעת מתווה לבדיקה. המומחה החל בבדיקותיו.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה כ- 503 מיליון ש"ח. מתוכם מיוחס לאיילון ביטוח כ- 77 מיליוני ש"ח.
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.	סך הנזק הנתבע מאיילון ביטוח הוא כ-70 מיליוני ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
3.	2/2020 מחוזי- לוד	מבוטחים בפוליסת ביטוח תאונות אישיות של תלמידים נ"י איילון ביטוח וחברת ביטוח נוספת.	לטענת התובעים, הנתבעות לא קיימו את חובתן להמצאת הפוליסות וכתוצאה מכך ציבור המבוטחים לא היה מודע לזכויותיו.	כל תלמיד בבית ספר או 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. הצדדים הודיעו על סיום הליך הגישור. דיוני הוכחות בתיק קבועים לחודש דצמבר 2024.	הנוק המיוחס לאיילון ביטוח נאמד בסך של 212 מיליון ש"ח ופיצוי בגין פגיעה באוטונומיה בסך של 1,507 מיליון ש"ח. מתוכו מיוחס לאיילון ביטוח סך של 196 מיליון ש"ח.
4.	4/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה נ"י איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי בעקבות החלטות הממשלה בשל מגפת הקורונה, תושבי המדינה חדלו לעשות שימוש ברכבים ולכל הפחות צמצמו משמעותית את השימוש בהם. הדבר הביא להפחתה מהותית בסיכון לו חשופות 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. ממתניים החלטת בית משפט בבקשות להוספת מסמכים וטיעונים.	הנוק הקבוצתי המיוחס לאיילון ביטוח הוא 95 מיליון ש"ח, מתוכו 40 מיליון ש"ח בביטוח רכב חובה ו- 55 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש.
5.	07/2021 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח חיים נ"י איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי בעת תשלום הגמלא החדשית החברות מפחיתות מהתשואה החדשית שנצברת ריבית תעריפית בשיעור של 2.5% במונחים שנתיים (או בשיעור אחר) וזאת ללא כל עיגון בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. לפיכך סכום הגמלה החדשית המשולמת למבוטחים נמוך מהסכום שאותו הם זכאים לקבל.	מבוטחים שרכשו מאיילון פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין 2004-1991 ונוכחה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה, לפי הוראה בפוליסה לפיה סכום גמלא חודשית ישתנה מדי חודש בחודשו לפי תוצאות השקעות בניכוי ריבית לפיה חושב סכום גמלא החדשית והוראות מתאימות לעניין בתכנית הביטוח" ו/או הוראה דומה.	איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשת האישור. בית המשפט הודיע כי בכוונתו לפנות לממונה על רשות שוק הון לצורך קבלת עמדתו. החברות הנתבעות הגישו בקשה למחיקת תגובת התובעים לתגובת הנתבעות לבקשת האישור ולחילופין למחיקת חוות דעת שהגישו התובעים יחד עם תשובתם. בקשת המחיקה נדחתה ובית המשפט הורה לצדדים לנסות להגיע להסכמה לגבי השאלות שיופנה לממונה. הצדדים לא הגיעו להסכמות והגישו לבית המשפט פירוט שאלות למומחה מטעם כל צד בנפרד. במקביל הצדדים הסכימו על פניה לגישור.	הנוק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה שכוללת מבוטחים של כל החברות הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
6.	01/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח דירה נ' איילון ביטוח ו"הפניקס".	מבוטח שרכש מאיילון ביטוח פוליסת ביטוח דירה (וכן אביו, ששילם עבורה), תובעים (יחד עם תובעת נוספת שבוטחה בהפניקס) בטענה, כי בעת חידוש פוליסת הדירה, איילון ביטוח מחדשת את הפוליסה ללא הסכמת המבוטחים, ואף מייקרת את הפרמיה תוך שהיא מבטלת הטבות קודמות, וזאת בניגוד לדין. התובעים דורשים כי ביהמ"ש יתן סעד של צו הצהרתי, לפניו הנתבעות פעלו בניגוד לדין, וכן צו עשה שיורה לנתבעות להימנע מחידוש אוטומטי ומהרעת תנאי המבוטחים, וכן פיצוי אישי וקבוצתי.	כל הלקוחות שאיילון ביטוח האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא הסכמתם, ו/או כל הלקוחות שחויבו בדמי ביטוח בגין פוליסת הדירה ללא הסכמתם, לרבות אלו שהפרמיה שלהם הועלתה, במשך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה.	מתקיים הליך גישור ובמקביל הוארך המועד להגשת תגובה לבקשת האישור. לאחרונה הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה על ידי חברת ביטוח אחרת הנתבעת בהליך זה.	הנזק קבוצתי ביחס לשתי החברות הנתבעות הוערך במעל ל-3 מיליון ש"ח.
7.	03/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח רכב שרכביהם היו מבוטחים על ידי איילון ביטוח וכן רוכשי רכבים שרכשו רכבים שהיו מבוטחים באיילון ביטוח נ' איילון ביטוח וספק שרידים	נטען, כי איילון ביטוח וספק שרידים התקשרו ביניהם בהסכם פסול לכאורה, אשר במסגרתו הוסדרה פרקטיקה של שינוי סיווג כלי רכב שניזוקו בתאונה, בניגוד לדין. המנגנון החוזי האמור יצר מצב שבו רכבים שניזוקו בתאונה ועל-פי הערכת שמאי הוערכו בסמוך למקרה התאונה כ"אבדן גמור" (קרי: שיעור הנזק הגולמי שנגרם לרכב עומד על מעל 60% מערכו של הרכב) סווגו מאוחר יותר באופן מלאכותי כ-"אבדן גמור להלכה" (קרי: שיעור הנזק הגולמי לרכב עומד על לפחות 40% מערך הרכב), תוך שהמשיבות התערבו לכאורה באופן פסול ואסור בשיקול דעתו של השמאי.	התובעים מחלקים את הקבוצה ל-2 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד: "המבוטחים - כל אדם שרכבו היה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה איילון ביטוח ורכבו עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הנזק הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לספק השרידים, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה". "הרוכשים - כל אדם שרכש רכב שהיה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה איילון ביטוח ואשר עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לק.מ.ר, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה".	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור והתובעים הגישו תגובה לבקשה זו. איילון ביטוח הגישה בקשת לסילוק על הסף של סעיפים בתגובת התובעים וטרם נתנה החלטה בבקשה. ההליך מעוכב כדי לאפשר לצדדים לנהל הליך גישור.	המבקשים לא כימתו את סכום הנזק. לצורך אגרה סכום התביעה של הקבוצה הוערך, בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
8.	09/2022 מחוזי ת"א	מבוטח בביטוח רפואי עם כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ' איילון ביטוח וחברות נוספות. (התביעה הוגשה נגד 3 חברות ופוצלה וכעת מתנהלת נגד 2 חברות).	נטען כי איילון ביטוח מסרבת לשפות בגין הוצאות רכישת קנאביס רפואי על אף שהוצאות אלו מכוסות בפוליסה.	מבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות אשר לא זכו להשבת הוצאותיהם לרכישת קנאביס רפואי.	איילון ביטוח שוקדת על הכנת תגובה לבקשת האישור.	סכום התביעה הקבוצתית הוא 30 מיליון ש"ח ביחס לשלושת החברות שנתבעו מלכתחילה.
9.	9/2022 מחוזי מרכז	מבוטח בביטוח חיים כנגד איילון ביטוח.	נטען כי איילון ביטוח אינה פועלת כדין בעת ביטול פוליסת ביטוח ומחזירה פרמיה חלקית בלבד.	מבוטחים בכל הפוליסות (למעט חריגים שפורטו בבקשה) אשר ביטלו את פוליסת הביטוח שלהם וקיבלו החזר פרמיה חלקי.	הצדדים הגישו לבית המשפט מתווה להסדר הסתלקות ומונה מומחה לצורך בחינת המתווה, לצורך כך הוארך המועד להגשת תשובה. המומחה פרסם את מסקנותיו. הצדדים הגישו לבית המשפט הסדר הסתלקות וממתניים להחלטת בית המשפט.	סכום התביעה הקבוצתית הכולל מוערך בכ- 7 מיליון ש"ח.
10.	10/2022 מחוזי ת"א	מבוטחים בביטוחי בריאות נגד איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי איילון ביטוח מפלה גברים וזוגות חד מיניים לרעה בכך שאינה משפה אותם בגין הוצאות הריון וטיפול בעובר/תינוק.	כל המבוטחים בביטוחי בריאות שהפוליסה שלהם כוללת כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברחם הנוולד 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. בשלב זה אין הסכמה לגבי פניה להליך גישור.	אין הערכה כספית לנוק המיוחס לאיילון ביטוח.
11.	12/2022 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח תאונות אישיות קבוצתי כנגד איילון ביטוח	נטען שאיילון ביטוח מקזזת מהסכומים אותם שילמה בגין נכות צמיתה מתאונה את תגמולי הביטוח ששולמו בגין אותו מקרה ביטוח כפיצוי לנכות זמנית (בגין אי כושר עבודה), וזאת ללא גילוי והדגשה בפוליסה כנדרש בדיון.	כל מבוטחי הפוליסה שבוצע בעניינם קיזוז כאמור, החל מ- 7 שנים טרם מועד הגשתה של בקשת האישור ועד למועד אישור התובענה כייצוגית.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור, הליך גישור שהתנהל בין הצדדים הסתיים ללא הצלחה והוגשו סיכומים בכתב.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
					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.	
					איילון ביטוח פרסמה מודעה בעיתונות על אישור התובענה כייצוגית. בית המשפט אישר הסדר דיוני הארכת מועדים להגשת כתב הגנה וערעורים בעניינה של ההחלטה עד לאחר פגרת הקיץ של בתי המשפט.	

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
12.	2/2023 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח תאונות אישיות כנגד איילון ביטוח	נטען שאיילון מחשבת ומשלמת תגמולי הביטוח בפוליסת תאונות אישיות שהופקה בשנת 2020 בחסר שכן לטענת המבקש יש לחשב את תגמולי הביטוח על פי מדד בסיסי שפורסם ב-15 במאי 2016 בטרם הפקת פוליסת תאונות אישיות של שנת 2016 שחודשה בשנת 2020 ולא לפי מדד בסיס של 15 במרץ 2020 כנקבע בפוליסה של שנת 2020.	כלל מבוטחי הפוליסה בתקופה הרלוונטית.	איילון ביטוח הגישה בקשה לסילוק התובענה על הסף נוכח סכום התביעה הנמוך וסמכות עניינית. איילון ביטוח פעלה באורח יזום, לפני משורת הדין ועל יסוד סיכום עם בעלת הפוליסה, לביצוע תשלומי השלמה לכלל חברי הקבוצה, בהתאם למבוקש בבקשת האישור. בדיון מקדמי מיום 21 בנובמבר, 2024 נתנה החלטה בהתאם להסכמת הצדדים לפיה הצדדים יגישו בקשת הסתלקות מתוגמלת.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.
13.	7/2023 מחוזי - חיפה	מבוטחת בפוליסת ביטוח חיים קולקטיבית הכוללת גם כיסוי ביטוחי בגין "נכות מוחלטת ותמידית/ זמנית" כנגד איילון ביטוח והארגון אשר חבריו מבוטחים בפוליסה הקולקטיבית	נטען כי איילון ביטוח הטעתה את חברי הקבוצה, ביחס להיקף הכיסוי הביטוחי בפוליסה הקולקטיבית בגין נכות מוחלטת ותמידית/ זמנית, ו/או הציגה מצג שווא ו/או הפרה חובותיה כלפי הקבוצה, לרבות חובת הגילוי בנוגע לפירוט החריגים וההגבלות בפוליסה הקולקטיבית ביחס לכיסוי זה.	כל מבוטחי איילון ביטוח אשר בוטחו בפוליסה הקולקטיבית במהלך שבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד למתן פסק דין, וכן תת קבוצה שניה הכוללת את חברי הקבוצה אשר קיבלו תגמולי ביטוח במסגרת הפוליסה הקולקטיבית במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. התיק נקבע להוכחות וסיכומים בעל פה ליום 5 בינואר, 2025	הפיצוי הנטען עבור כלל חברי הקבוצה אינו ניתן להערכה בשלב זה, ועומד בסמכות בית המשפט המחוזי על סכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח. הנזק האישי הנטען בבקשה הוא בסך 263,345 ש"ח.
14.	7/2023 מחוזי-מרכז	מבוטח בפוליסת רכב חובה שכללה כיסוי ביטוחי לנזקי מראות צד ופנסי רכב נגד איילון ביטוח	נטען שאיילון ביטוח מפרה את הוראות הדין ביחס לגביית סכומי כסף ממבוטחים, שבהצטרפותם להרחבת ביטוח רכב באמצעות כיסוי שירות לתיקון פנסים ומראות צד, ביחס לרכבים בהם מותקנים פנסים/מנורות מסוג קסנון, ללא מתן מידע הכרחי ומהותי אם שירות זה תקף עבורם לפי מפרט היצרן הבסיסי. כן נטען שאיילון ביטוח מטעה בודעין את לקוחותיה, שכשמבוטח שרכש הכיסוי מצפה לקבל שירות כיסוי התיקון/ ההחלפה של פנסי רכבו באירוע ביטוחי, בפועל אם לרכב המבוטח יוצרו פנסים/מנורות מסוג קסנון, איילון ביטוח שוללת את זכותם באופן גורף בהסתמך על סעיף סייגים להרחבה בפוליסה שמרוקן את הכיסוי הביטוחי הנרכש לחלוטין וזאת אף כי איילון ביטוח יכלה בנקל להציף זאת בפני המבוטח בעת האפשרות לרכישת כיסוי זה.	כל מבוטח בעבר ו/או מבוטח במועד הגשת הבקשה, בפוליסת ביטוח רכב פרטי ומסחרי ו/או כל ביטוח רכב אחר, לרבות הארכה ו/או חידוש, ששילם פרמיה בגין הרחבה ו/או שירותי תיקון פנסים ומראות, שהנפקה או שוקקה על-ידי איילון ביטוח בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה ועד למתן פסק דין בעניינה.	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור והמבקש הגיש תגובה לתשובה. בדיון אשר התקיים ביום 11 ביולי, 2024 בית המשפט המליץ לצדדים להדבר בנוגע להסתלקות המבקש מהבקשה. ביום 15 באוגוסט, 2024 הגיש המבקש בקשה מוסכמת להסתלקות מהבקשה.	המבקש מעריך כי הנזק שגרמה איילון ביטוח לחברי הקבוצה עומד על 44 מיליון ש"ח ו/או סכום אחר בהתאם לנתונים המצויים בחזקת איילון ביטוח וסך הנזק האישי למבקש לטענתו עומד על 3,699 ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
15.	10/2023 מחוזי- מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב רכוש	נטען כי איילון ביטוח שלא כדון, מודיעה למבוטחיה שבחרו לתקן את רכבם במוסך שאינו מוסך בהסדר עם איילון ביטוח, כי אינה משפה אותם בגין מלוא עלות התיקון במוסך זה, כפי שקבע שמאי רכב מורשה (בניכוי עלות השתתפות עצמית ועלות כינון הפוליסה) ומפחיתה סכומים שונים משווי השיפוי, וזאת בטענה כי על המבוטח חלה חובת הקטנת הנזק בגינה היה עליו לאפשר לאיילון ביטוח לספק חלפים זולים יותר בעלותם לעומת העלות בה חוייב על-ידי המוסך (שאינו בהסדר) בו בחר המבוטח, וזאת חרף העובדה שאינה משיגה על חוות דעת השמאי.	כל מבוטח בפוליסת ביטוח רכב מקיף באיילון ביטוח, אשר בגין אירוע ביטוחי שנגרם לרכבו הגיש תביעה ו/או דרישה ו/או בקשה לקבלת תגמולי ביטוח מאיילון ביטוח על-פי הפוליסה בקשר עם תיקון רכבו במוסך שלא ניכלל ברשימת מוסכים הנמצאים בהסדר עם איילון ביטוח, על בסיס דו"ח שמאי רכב מורשה, ושאיילון ביטוח ביצעה לו ניכוי מתגמולי הביטוח, בטענה שלא איפשר לה להקטין את עלות התיקון על-ידי אספקה של חלפים זולים יותר מטעמה.	המבקש הגיש בקשה להחלפת התובע הייצוגי ואיילון ביטוח הגישה התנגדות.	סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח. סכום התביעה האישי הנטען בבקשה עומד על כ-31 אלפי ש"ח.
16.	11/2023 מחוזי – ת"א	מבוטחים בפוליסות ביטוח חיים, בריאות, רכב, עסק ודירה נגד החברה 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 שעתידה 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 האישי הנטען בבקשה הועמד על סך של 167 ש"ח.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
17.	1/2024 מחוזי – נצרת	מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים קבוצתית חבר משרתי קבע והגמלאים בע"מ נגד החברה וחבר משרתי קבע והגמלאים בע"מ	נטען כי איילון ביטוח הפרה את הוראות הפוליסה הקבוצתית לחברי המשיבה 2, בכך שהחליטה לסיים את תקופת הביטוח בטרם עת על-מנת לאפשר לחברה להתחיל תקופת ביטוח נוספת, עוד בטרם הסתיימה תקופת הביטוח שנקבעה בפוליסה הקבוצתית, וזאת בהתאם לנטען, לצורך קביעה מחדש של פרמיות ביטוח, בסכום גבוה מזה שהיה קבוע על-פי הפוליסה הקבוצתית שקוצרה.	כל חברי המשיבה 2, לרבות בני/בנות זוגם/ן, שהיו מבוטחים בפוליסה הקבוצתית, בתקופת ביטוח שמיום 1 באפריל 2012 ועד ליום 31 במרס 2024.	ביום 23 בספטמבר, 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקש מהבקשה כנגד "חבר", כך שאיילון ביטוח נותרה המשיבה היחידה בהליך. בהמלצת בית המשפט בכוננת הצדדים לפנות להליך גישור.	סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל ל- 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.
18.	3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות, ובכלל זה ווישור ביטוח	נטען כי במקרים רבים איילון ביטוח, שלא כדיון, אינה משפה את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנוק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלה.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על פי הנטען, זכאי לקבל מאיילון ביטוח שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שאיילון ביטוח דחתה שלא כדיון את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 234 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך של למעלה מ- 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנגקב סכום מדויק.
19.	5/2024 מחוזי – מרכז – לוד	מבוטחים שרכשו (במישרין ובעקיפין) כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח מקיף או צד ג' לרכב	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, גרידה 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 הדיון ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי השירות – בין היתר בכך שלא הציעו מיוזמתה ללקוחות לרכוש את הפוליסות ללא כתבי השירות ו/או לא אפשרה ללקוחות לרכוש את הפוליסות ללא כתבי השירות ו/או לא אפשרה ללקוחות לבחור בין ספקי שירות שונים ו/או לא פירטה בפני הלקוחות את העלות של כל כתב שירות – במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובעה כייצוגית.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	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 שנגקב סכום מדויק.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
20.	6/2024 מחוזי - חיפה	עמותת תועלת לציבור ומבוטחים שרכשו כתבי שירותי "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 שהחברה 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 נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	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 שנגקב סכום מדויק.
21.	8/2024 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 כדין מיום קרות מקרה הביטוח ועד ליום התשלום בפועל, במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית.	איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור. נקבע דיון ליום 14 במאי, 2025.	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 שנגקב סכום מדויק.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
22.	8/2024 מחוזי – ת"א -	מבוטח בפוליסת ביטוח מקיף לרכב נגד איילון ביטוח	<p>נטען כי בתשלום תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, החברה מפחיתה סכומים שונים בשל "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", וזאת מבלי שמשתנים אלה הוצגו בפני המבוטחים בשלב הטרם חוזי, בניגוד לחוזרי המפקח על הביטוח.</p> <p>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.</p>	<p>קבוצה א': כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח מאיילון ביטוח, במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם החברה, לרבות באמצעות סוכנים, במקרים של "אבדן 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.</p> <p>קבוצה ב': כל מי שקיבל או יקבל מאיילון ביטוח, תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם החברה, במקרים של "אבדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל העדר כיסוי למערכת בטיחות מתקדמת שהותקנה ברכב, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.</p>	<p>איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.</p>	<p>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.</p>
23.	9/2024 מחוזי – מרכז – לוד	הורה לילד מבוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים נגד החברה, עיריית כפר סבא ומשרד החינוך	<p>נטען כי הפוליסה לביטוח תאונות אישיות לתלמידים שהמבטחת בה הינה החברה – 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. החלטות 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 הטיפול בגין פגיעות השיניים בקופת החולים, זאת בשל דרישה לתשלום דמי השתתפות עצמית לקופת החולים, למרות שהם משלמים לחברה פרמיית 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.</p>	<p>כל מי ששילם לאיילון ביטוח תשלום חובה עבור פוליסת ביטוח תאונות אישיות לתלמידים החל משנת 2016 ועד למועד אישור תובענה זו כייצוגית.</p>	<p>איילון ביטוח נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.</p>	<p>סכום התביעה האישית הנטען בבקשה הועמד על סך של 6,600 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה הינו בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח, מבלי שנקב סכום מדויק.</p>

באור 7 : - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
.24	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 נידרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	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 שנקב סכום מדויק.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
1	1/2017 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' נגד איילון ביטוח ו-2 חברות ביטוח נוספות.	לטענת התובעים, הנתבעות מפרות לכאורה את חובתן לגלות באופן זיזום למבוטחייהן בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' שהמבוטח עומד לחצות מדרגת גיל ו/או וותק נהיגה ולקבל החזר פרמיה.	מבוטחים בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' בתקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה, אשר במהלך תקופת הביטוח הגיעו למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר החברה נמנעה לנהוג כלפיהן על-פי הפרקטיקה הנהוגה ואשר כתוצאה מכך לא קיבלו הפחתה כאמור.	ביום 16 ביולי 2024, ניתן פסק דין המאשר את בקשה להסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בכך בא הליך זה לסיומו.
2	5/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	התובע טוען כי איילון ביטוח לכאורה לא הייתה רשאית לגבות ממבוטחייה בפוליסות "עדיף" תשלום בגין "גורם פוליסה" או "דמי ניהול אחרים", בשל כך שגביה זו כביכול אינה מעוגנת בדין או בהסכמת הצדדים ולכן על איילון ביטוח להשיבה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח על-ידי איילון ביטוח ויתר החברות הנתבעות 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 החברה 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 החברה תלוי בהחלטת בית המשפט בעניינים שהצדדים הותירו להכרעתו. החברה תפחית את הגבייה העתידית של גורם הפוליסה בחברי הקבוצה הירוויטיים, בדרך של הקטנת גורם הפוליסה שנגבה בשיעור של 50% מסך גורם הפוליסה שהיה נגבה לולא הייתה מבוצעת הפחתה. 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 את הסדר הפשרה כפי שהוגש לבית המשפט וכולל פסיקה לפיה על הנתבעות להוסיף לסכום ההחזר 90% מהתשואה, ולשלם שכר טרחה וגמול בהתאם לסכום החזר של כל אחת מהנתבעות.
3	6/2023 מחוזי – ת"א	שלושה אזרחי ותושבי ישראל כנגד החברה חברות שהינן הבעלים של פייסבוק וחברת גוגל ("פייסבוק וגוגל") וחברות מסחריות נוספות ("החברות המסחריות המשיבות")	נטען כי מעיין פרטי מידע אשר נאספו עליהם בחשבונות בפייסבוק שלהם, עולה שאיילון ביטוח, ו-15 משיבות נוספות, שהינן החברות המסחריות המשיבות, מעבירות מידע פרטי אודותיהם למאגרי המידע של פייסבוק ו/או גוגל, בלא ידיעתם, בלא קבלת הסכמה מדעת המבקשים ובניגוד לדין.	כל תושבי מדינת ישראל אשר בהתאם לנטען, מידע פרטי אודותיהם נאסף או הועבר שלא כדין, על-ידי איילון ביטוח והחברות המסחריות המשיבות למאגרי המידע של צדדים שלישיים ובכללם פייסבוק ו/או גוגל או מי מהן.	ביום 17 בספטמבר 2024 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב- יפו, המורה כי התובענה ובקשת האישור אשר הוגשו כנגד איילון ביטוח וכנגד משיבות נוספות, תימחקנה ללא צו להוצאות.
4	1/2017	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת כנגד איילון ביטוח	לטענת התובעת, איילון ביטוח לכאורה גבתה בניגוד לדין תשלום עבור הוצאות ניהול השקעות נוסף לדמי ניהול. תובענות דומות הוגשו נגד גופים מוסדיים רבים לרבות כנגד איילון פנסיה וגמל בע"מ אשר התמזגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.	כל מי שהוא בעל זכות בכספים המצויים בניהולה של איילון ביטוח ו/או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה של איילון ביטוח.	ביום 13 בנובמבר 2024, ניתן על-ידי בית המשפט המחוזי מרכז - לוד, פסק דין המאשר את הבקשה שהגישו הצדדים להליך להסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ללא גמול או תמורה וללא צורך בפרסום או ביצוע פעולות נוספות. כן נקבע בהחלטת בית המשפט שבקשת האישור נמחקת.

ג. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח בע"מ

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

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

2. ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל איילון ביטוח (טרום המיזוג) הודעת דרישת מידע בעניין גביית כסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה היא כי איילון ביטוח (טרום המיזוג), כביכול, ניכתה מהפקדות המעסיק, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעסיק, וזאת ביחס לפוליסות מסוג מנהלים ותגמולים לעצמאיים אשר כללו רכיב של כסויים ביטוחיים. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי איילון ביטוח (טרום המיזוג) פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו ("דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל איילון ביטוח (טרום המיזוג) להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן, ניתנה לאיילון ביטוח (טרום המיזוג) האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה.

ביום 23 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרום המיזוג) השגות לרשות שוק ההון בנושאים הדורשים הבהרה, לרבות בקשה לדחיית מועדי הדיווח. טרם התקבלה התייחסות סופית לפניה זו. איילון ביטוח רשמה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.

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

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

ביום 1 באוגוסט 2022 התקבלה טיוטת דוח ביקורת נוספת של רשות שוק ההון בנושא שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג'). ביום 8 בספטמבר 2022 הגישה איילון ביטוח לרשות שוק ההון את תגובתה לטיטות דוח ביקורת השמאות.

ביום 18 בינואר, 2024 התקבלה באיילון ביטוח הודעה מאת הממונה, בעניין החלטת הממונה להטיל על איילון ביטוח עיצום כספי בסך של 800,000 ש"ח בגין 8 הפרות המתייחסות להוראות סעיפים מסוימים בפרק 5.3.1 לחוזר ביטוח 8-1-2007, "שמאות ביטוח רכב רכוש וצד ג'". במסגרת החלטתו, קבע הממונה כי לאחר עיון בסעיפי ההפחתה ובטענות איילון ביטוח אשר הובאו בפני רשות שוק ההון (במענה להודעת הממונה על כוונה להטיל עיצום כספי על איילון ביטוח אגב ביקורת שמאים שבוצעה באיילון ביטוח, כפי שנמסרה לאיילון ביטוח ביום 6 בדצמבר, 2023), השתכנע הממונה, כי יש להפחית מסכום העיצום הכספי, כפי שהופיע בהודעתו של הני"ל, שיעור של 60% ולהעמיד את העיצום הכספי על סך 800,000 ש"ח. כן קבע הממונה כי החלטתו מביאה לכדי סיום את הליכי הביקורת שהתקיימו בשנים 2021-2022 בתחום האובדנים בענף רכב רכוש ובחינת עמידת איילון ביטוח בהוראות חוזר השמאים.

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

ביום 12 במאי 2021 הוגשה "בקשה לגילוי ועיון במסמכים על-פי סעיף 198א. לחוק החברות, התשנ"ט-1999" (להלן: "הבקשה") במחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד איילון אחזקות ונגד איילון ביטוח (החברות לפני הליך המיזוג אשר יקראו בסעיף זה להלן ביחד: "המשיבות"). עניינה של הבקשה היא בטענה לנזקים לכאורה והתנהלות נושאי משרה ובעלי תפקיד במשיבות בקשר עם הליכי סילוק תביעות באובדני כלי רכב במח' תביעות פרט של איילון ביטוח, בהמשך לדוחות בדיקה וביקורת שאת קבלתם יזמה איילון ביטוח, וטיטות דוח ביקורת שהגיעה מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון כמתואר לעיל.

בעקבות החלטת הממונה בדבר הטלת עיצום כספי על איילון ביטוח, כאמור לעיל, ביום 9 בינואר 2024 ניתן פסק דין, המאשר הסדר הסתלקות המבקש, ללא תגמול, ללא צו להוצאות ובלא צורך בפרסום או במהלכים נוספים, אותו הגישו הצדדים להליך. במסגרת הסדר ההסתלקות שאושר כאמור, הובהר כי הסכמות הצדדים ניתנו מבלי להודות בכל טענה של מי מהם וכי כל טענות וזכויות הצדדים בקשר עם הליכי הבקשה שמורות להם.

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

5. איילון ביטוח מתנהלת בהליך גישור מול מבטח משנה, אשר יתרת חובו לתאריך המאזן הינו בסך של כ-54 מיליון ש"ח. להערכת איילון ביטוח, לא נדרשת הפרשה מעבר לרשום בספריה.
6. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמותה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי איילון ביטוח למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין איילון ביטוח לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.
- חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת איילון ביטוח. בשל היותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושייכותם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול השקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.
- שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר.
- לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת איילון ביטוח הוא עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. איילון ביטוח חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים באיילון ביטוח לרבות סוכנויות איילון ביטוח וכיוצ"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי איילון ביטוח וכן מזמן לזמן מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור.

באור 7 : - התחייבויות תלויות (המשך)

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

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

טבלה מסכמת:

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

ליום 30 בספטמבר, 2024

הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית (*):

146,734	2	צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח
-	1	לא צוין סכום התביעה (**)
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
554,077	4	צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח
43,020	3	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לאיילון ביטוח
-	14	לא צוין סכום התביעה (**)
<u>743,831</u>	<u>24</u>	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 איילון ביטוח (לבדה או ביחד עם חברות נוספות) בהם לא צוין סכום מדויק והוערך מעל 2.5 מילין ש"ח (ראו פירוט אודות הליכים כאמור בסעיפים - 5,7,10-13,15,17-24 לעיל).

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות ייצוגיות שאושרו והליכים משפטיים ואחרים שהוגשו כנגד איילון ביטוח כמפורט לעיל ושקיים צורך בהפרשה בגינם, למעט הליכים שהסתיימו, מסתכם בכ- 56 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 בסכום בסך של כ- 68 מיליון ש"ח).

ד. התחייבויות תלויות - ווישור ביטוח

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

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

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

באור 7 : - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. תובענות ייצוגיות

להלן פירוט בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו נגד ווישור ביטוח במהלך תקופת הדוח ועד פרסומו :

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

במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית. בתובענות הייצוגיות שהוגשו נגד ווישור ביטוח והמפורטות להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1	3/2024 מחוזי – ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד ווישור ביטוח וחברות ביטוח נוספות	נטען כי במקרים רבים ווישור ביטוח, שלא כדיון, אינה משפה את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלו.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על פי הנתען, זכאי לקבל מווישור ביטוח שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שווישור ביטוח דחתה שלא כדיון את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	ווישור ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	סכום התביעה האישית הנתען בבקשה הועמד על סך של 234 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה כנטען בבקשה הוערך בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח, מבלי שננקב סכום מדויק.
2	8/2024 מחוזי – ת"א	מבוטחים בפוליסת מקיף לרכב נגד ווישור ביטוח	נטען כי עניינה של התובענה הוא בתשלומים לתגמולי 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 גבמור" ובניגוד להוראות הדיון.	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח, במסגרת פוליסת מקיף לרכב, שנכרתה עם ווישור ביטוח (לרבות באמצעות סוכנים), במקרים של "אבדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל משתנים "מפחיתים/מיוחדים", וזאת מבלי שגולה לו המידע אודות המשתנים המפחיתים בשלב הטרם חוזי, בהתאם להוראות חוזר המפקח ובהתאם להוראות הדיון, במהלך 7 השנים האחרונות (או מתחילת פעילותה של ווישור ביטוח) ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	ווישור ביטוח נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור.	הנזק האישי לתובע, הנתען בבקשה, הועמד על סך של 4,539 ש"ח. סכום התביעה הנתען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח מבלי שננקב סכום מדויק.

באור 7 : - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. תובענות ייצוגיות (המשך)

טבלה מסכמת:

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

ליום 30 בספטמבר, 2024	
הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (*):

-	-	צוין סכום המתייחס לחברה
*	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
*	2	לא צוין סכום התביעה (**)
*	2	סה"כ

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

(** לרבות הליכים כנגד ווישור ביטוח (לבדה או ביחד עם חברות נוספות) בהם לא צוין סכום מדויק והוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח (ראו פירוט אודות הליכים כאמור בסעיפים 1-2 לעיל).

כאמור לעיל, נכון למועד אישור הדוחות, ווישור ביטוח לא ביצעה הפרשה בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, והליכים משפטיים ו/או אחרים שהוגשו כנגדה.

1. הסכם פשרה מול רשויות מע"מ

ביום 31 בדצמבר 2023 הגיעה החברה להסכם פשרה מול רשויות מע"מ, לפיה תשלם החברה סך של כ- 2.1 מיליון ש"ח בגין המע"מ בכל תקופת השומה (כולל הפרשי ריבית והצמדה). ההפרשה שביצעה החברה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים בגין שומת המע"מ האמורה תואמת את הסכום האמור, אשר שולם ביום 4 בינואר 2024. לפרטים ראו באור 39' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

באור 8 : - מסים על הכנסה

שומות מס במחלוקת

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

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

ביום 16 ביולי 2023 הוגשו לבית המשפט סיכומיה של איילון ביטוח בערעור, ביום 5 באפריל 2024 הוגשו לבית המשפט סיכומי המשיב, כאשר על איילון ביטוח להגיש לבית המשפט את סיכומי התגובה מטעמה עד ליום 1 בדצמבר 2024. להערכת הנהלת איילון ביטוח ובהתאם להמלצת יועציה המשפטיים, לא נדרשת הפרשה למס מעבר לרשום בספריה.

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח :

1. ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך באיילון ביטוח

השפעת השינויים בריבית :

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

א. השפעת רבית ההיוון על העתודות לגמלה

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

ב. עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה LAT

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

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

בחדש יולי 2024 פרסמה רשות שוק ההון חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" (להלן – "החוזר"). החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל לוח תמותה חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח הכולל פקטורי סלקט לפי גיל ומין. כמו כן, במסגרת החוזר בוטלה התוספת של 3% בשווי הגמלה המשולם בחישובי ההתחייבויות של חברות הביטוח עבור גמלאים שאינם חייבים לקחת קצבה.

איילון ביטוח עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס מערך ההנחות המעודכן הכולל בחוזר. כפועל יוצא מכך, הגדילה איילון ביטוח את ההפרשה בגין עתודה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ-4.3 מיליון ש"ח לאחר מס. בנוסף, יתרה בסך של כ-8 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ-5 מיליון ש"ח אחרי מס תפרס ברווח והפסד, עד גיל הפרישה הצפוי על-ידי שימוש בפקטור היוון K. הסכומים האמורים, מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 בספטמבר, 2024 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד.

ד. השפעת עדכון ההנחות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן ::

לשנה שהסתיימה היום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח				
(4.1)	(2.0)	1.7	(3.2)	(2.5)
7.4	-	-	-	-
		-	-	6.5
3.3	(2.0)	1.7	(3.2)	4.0

1. השפעת השינוי בשיעור ריבית ההיוון סך הגידול (הקיטון) בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית
2. עדכון חלופות גמלא בחירת מסלולי גמלא
3. שינויים בהוראות המתייחסות לתוכניות בביטוח חיים - לוחות תמותה (ראו באור 9'א'ג' לעיל) סך הכל הפסד (רווח) לפני מס

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

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

2. ביטוח כללי ובריאות לזמן קצר

השפעת עקום ריבית חסרת סיכון וריבית ההיוון

החל מיום 1 בינואר 2022, מהונת איילון ביטוח את תשלומי התביעות העתידיות בכל ענפי הביטוח הכללי לפי עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת 50% פרמיית אי-נזילות בענפי רכוש ו-80% בענפי החובה והחבויות ובהתחשב באופן שערך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו. ווישור ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנהג המיטבי. ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 30 בספטמבר 2024 הונונן בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות.

להלן השפעת השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים על החברה ועל ווישור ביטוח :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח				
22.5	(42.3)	19.3	(38.9)	(14.0)
22.5	(42.3)	19.3	(38.9)	(14.0)

גידול (קיטון) בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של נכסים לא סחירים * סך הכל הפסד (רווח) לפני מס

(* הסכומים כוללים את נתוני ווישור ביטוח שהסתכמו לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 בקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-2 מליוני ש"ח ובגידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח בהתאמה. לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 בקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח ו-0.7 מיליון ש"ח בהתאמה. ובקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

- ב. השלמת העסקה לרכישת מלוא החזקותיה של החברה בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח - ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא החזקות החברה בווישור ביטוח לאיילון ביטוח. במסגרת ההשלמה הקצתה איילון ביטוח לחברה 4,607,038 מניות רגילות של איילון ביטוח, כך שלאחר השלמת העסקה החברה החזיקה בכ-73.88% מהון המניות של איילון ביטוח, בתמורה למכירת מלוא הון מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח (ווישור ביטוח הפכה לחברה נכדה של החברה עם השלמת העסקה למכירת מלוא הון מניות לאיילון). לפרטים נוספים בעניין ההתקשרות ראו באור 1א' (4) לעיל.
- ג. המרת חלק מכתב ההתחייבות הנדחה (הון רוברד 1) מול איילון ביטוח ובחינת הנפקת זכויות לאופציות הניתנות למימוש למניות איילון - ראו באור 1א' (5) לעיל.
- ד. התפתחות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני רכב (אירוע השרידים) - ראו באור 7ג' (3) לעיל.
- ה. פרסום תשקיף מדף של איילון ביטוח - ביום 30 בינואר 2024 פורסם תשקיף מדף של איילון ביטוח, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי איילון ביטוח מהרשות לניירות ערך.
- ו. פרסום תשקיף מדף של החברה - ביום 12 בפברואר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, בהתאם להיתר לפרסום התשקיף שהתקבל בידי החברה מהרשות לניירות ערך.
- ז. שכירת משרדים על ידי החברה בבית איילון ביטוח - ראו באור 38(ד)26 לדוחות הכספיים לשנת 2023.
- ח. הארכת תקופת הסכם ההתקשרות בין איילון ביטוח לבין חבר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ - לפרטים בעניין זה ראו באור 40א' לדוחות הכספיים לשנת 2023.
- ט. חתימת הסכם הבהרת שירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי עם ווישור ביטוח - ראו באור 38(ד)8 לדוחות הכספיים לשנת 2023.
- י. הלוואות לחברה הנכדה למימון המשך פעילותה העסקית והמשך פיתוח עסקיה בארה"ב - בחודש מרץ 2024, העמידה החברה לחברה הנכדה WeSure Digital הלוואה בסך 800 אלף דולר ארה"ב, שאינה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.5%. הריבית והקרן יפרעו בתשלום אחד בתוך שנה אחת. הצדדים יהיו רשאים להאריך את מועד הפירעון בהסכמה הדדית, בתנאים דומים. החברה רשאית לבחור להמיר את סכומי הלוואה והריבית שנצברו בגינה, למניות רגילות של WeSure Digital, לפי שיקול דעתה, בכל מועד עד למועד הפירעון. נקבע כי המרת הלוואה תתבסס על שווי הלווה, כפי שיקבע באופן סביר על ידי ביום ההמרה או קודם לכן. בחודשים יולי 2024 ואוקטובר 2024 בהתאמה, העמידה החברה ל- WeSure Digital שתי הלוואות נוספות, בסך 600 אלף דולר כל אחת, בתנאים דומים להלוואה ממרץ 2024, בשינויים שלהלן (תוך תיקון מקביל להסכם ממרץ 2024): על פי תנאי הלוואות הנוספות הוסכם, כי אם עד ליום 12 במרץ 2025 (יום לפני מועד הפירעון), בעל מניות המיעוט (חברה מקבוצת AmTrust), המחזיק ב-30% מהון המניות של WeSure Digital, לא ישתתף גם הוא בחלק היחסי (בהתאם לאחזקותיו) במימון פעילות החברה הנכדה (קרי, יפרע לטובת החברה חלק יחסי מכלל הלוואות שהעמידה החברה לחברה הנכדה בשנת 2024, כולל הלוואה ממרץ 2024, בתוספת הריבית שנצברה בגינה), יופעל מנגנון דילול מניות מואץ: כל 1 דולר ארה"ב שהועמד לחברה הנכדה כהלוואה מהחברה (סכומי קרן וריבית שנצברה), יהיה שווה ערך ל-1.4 דולר ארה"ב לצורך הנפקת מניות, אם תבחר החברה להמיר את הלוואות למניות ("מנגנון דילול מניות מואץ"). המחיר למניה שנקבע בהנפקת מניות כאמור הועמד על 11,453 דולר ארה"ב. מנגנון דילול המניות המואץ כפוף להודעה מוקדמת בת 10 ימים לבעל מניות המיעוט, ובתנאי שתינתן לו הזדמנות לשלם לחברה את חלקו היחסי בהלוואות, כפי שתהא באותה עת.
- יא. העמדת מסגרת אשראי לחברה על ידי תאגיד בנקאי - ראו באור 1ב' (4) לעיל.
- יב. שינויים בשיעורי המס - בחודש מרץ 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד - 2024 (להלן: "הצו"), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק, בכפוף לתנאים שנקבעו בעניין זה.
- יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס כאמור לעיל על תוצאות הפעילות של הקבוצה בתקופת הדוח אינה מהותית.
- יג. שוק ההון - בהמשך לאמור בבאור 1ב' (2) אומדן דמי הניהול שלא יגבו על ידי איילון בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם במועד הסמוך ליום אישור הדוח של איילון ביטוח בכ-4 מיליון ש"ח לפני מס.
- יד. הקמת חברת בת, להפצת טכנולוגיה בתחום הביטוח, שרכשה החברה - כחלק מאסטרטגיית החברה להרחבת מגוון הטכנולוגיות בתחומי הביטוח והפיננסים, בחודש אפריל 2024 התקשרה החברה (לרבות באמצעות חברות בת) במסגרת הסכמים, בסכומים שאינם מהותיים, שעניינם, בין היתר, רכישת זכויות קנייניות בטכנולוגיה בתחום הביטוח, המיועדת לסוכני ביטוח ובעלי רישיון ומאפשרת בין היתר השוואת מחירים בין יצרני הביטוח השונים ולרכישת הפעילות הקיימת. על פי מערך ההסכמים, שיווק הטכנולוגיה שנרכשה, ללקוחות הקצה והתמיכה בטכנולוגיה נעשית על ידי חברת בת חדשה של החברה, קויטי טכנולוגיות ופיתוחים בע"מ (להלן-"קויטי"), שהוקמה לצורך כך עם שותף צד ג'. 60% מהון מניותיה המונפק והנפרע של קויטי מוחזק על ידי החברה ו-40% על ידי השותף ("בעל מניות המיעוט בקויטי"). ביום 18 באפריל 2024 (עם ביצוע התשלום הראשון) הושלמה רכישת הזכויות הקנייניות בטכנולוגיה, וביום 30 ביוני 2024 הושלמה רכישת הפעילות הקיימת. יצוין כי החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי לצורך עריכת עבודה ארעית להקצאת עלויות הרכישה (PPA) נשוא העסקה לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, ונמצא כי הסכומים אינם שונים מהותית מהסכומים בספרים. יצוין כי על פי הסכם המייסדים של קויטי, לבעל מניות המיעוט בחברה החדשה שהוקמה מוקנית אופציית PUT (אופציית מכר) לתקופה בת 24 חודשים, שתחל בחלוף שנה מחתימת ההסכם ומנגד לחברה קיימת אופציית call (אופציית רכש) לתקופה בת 36 חודשים, ממועד רישום החברה, שבהתממשות אחת מהן תרכוש החברה מבעל מניות המיעוט בקויטי את מלוא אחזקותיו.

10. התקשרות ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 שלה ואישור דירקטוריון החברה להעמיד ערבות לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב ההתחייבות הנדחה כאמור

ביום 23 במאי 2024 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה, המוכר כהון רובד 2 של ווישור ביטוח בהתאם לאישור הממונה, בסך 20 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לפי דין ("כתב ההתחייבות"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 1.99%. היה ו-ווישור ביטוח לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 23 במאי 2029, תשלם ווישור ביטוח תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 0.75%, שיתווספו ליתרת הסכומים בכל אחת מהשנים 2029 ועד 2032 (כולל), ככל שלא יבוצע פירעון מוקדם. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים. כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדיון לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון רובד 2 של מבטח בישראל. אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה לערוב לפירעון המלא והמדויק של כל סכומי הריבית בגין ובקשר עם כתב ההתחייבות, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי ווישור ביטוח. ביום 22 במאי 2024 דירקטוריון החברה אישר את העמדת הערבות לווישור ביטוח.

10. דוח דרוג איילון ביטוח - ביום 10 ביוני 2024 פרסמה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") דוח דירוג עדכני על איילון ביטוח, במסגרתו הודיעה כי היא מותירה על כנו דירוג A.il2 לאיתנות פיננסית (IFS) של איילון ביטוח וכי היא משנה את אופן הדירוג של איילון ביטוח מיציב לחיובי. עוד הודיעה כי היא מותירה על כנו את דירוג Baa1.il(hyb) לכתב ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) שהונפקו על-ידי איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ ("איילון הנפקות") והועברו לבעלות איילון ביטוח (עם מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח), ומשנה את הדירוג מיציב לחיובי.

10. עסקת השקעה נוספת בחברה מול קבוצת AmTrust - ביום 9 ביולי 2024, נחתם הסכם להשקעה אסטרטגית במניות החברה על ידי AmTrust Financial Services, Inc, חברה מקבוצת AmTrust, וזאת בהמשך לאישור דירקטוריון החברה את העסקה, ביום 7 ביולי 2024 ("ההסכם" או "העסקה" בהתאמה). על פי ההסכם והשלמת התנאים המתלים בו, קבוצת AmTrust צפויה להשקיע בהון המניות של החברה סך כולל של כ- 72.6 מיליון ש"ח, במספר שלבים וכמפורט להלן.

בשלב הראשון של העסקה ("השלב הראשון"), שבוצע ביום 4 באוגוסט 2024 לאחר שהושלמו כל התנאים המצטברים המפורטים להלן, Technology Insurance Company Inc, חברת ביטוח מקבוצת AmTrust, ביצעה השקעה במזומן בחברה, בהיקף של כ- 16 מיליון ש"ח, כנגד הקצאה פרטית של 5,350,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מנייה רגילה של החברה"), לפי מחיר של 3 ש"ח למנייה רגילה של החברה, אשר בוצעה לטובתה באותו היום והביאה אותה להחזקה של כ-5% מהון מניות החברה המונפק והנפרע. בנוסף, הצדדים חתמו על נספח תיקון לכתב ההתחייבות ההמיר בסך של כ- 35.6 מיליון ש"ח, שנחתם במקור עם חברה מקבוצת AmTrust ביום 8 אוגוסט 2022, (כמפורט בדיווחים המידיים של החברה מיום 9.8.2022, מסי' אסמכתא: 01-2022-081969 ומיום 18.8.2022, מסי' אסמכתא: 01-2022-105415) ("כתב ההתחייבות ההמיר"), שעיקריו יפורטו להלן ("נספח התיקון הראשון").

בשלב השני של העסקה ("השלב השני") שכפוף לקבלת היתר החזקה מרשות שוק ההון ("היתר החזקה"), תשקיע AmTrust בחברה סכום נוסף במזומן, בהיקף של עד כ- 21 מיליון ש"ח, לפי מחיר של 3 ש"ח למנייה רגילה של החברה, שכנגדו תקצה לה החברה, עד 6,883,333 מניות רגילות של החברה, אך לא יותר מהכמות המקסימלית של AmTrust תהיה רשאית להחזיק במניות הרגילות של החברה על פי תנאי היתר החזקה שתקבל (ככל שתקבל).

בנוסף, כחלק מההסכם, הסכימו הצדדים כי בשלב השני של העסקה, ככל שיושלם, יחתם נספח תיקון שני לכתב ההתחייבות ההמיר ("נספח התיקון השני") ולפיו, במועד שבו יבוצע תשלום מלוא תמורת ההשקעה על ידי AmTrust לחברה, או במועד בו AmTrust תהיה בעלת מניות של 10% (או יותר) מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, לפי המוקדם, אך לא יאוחר ממועד הסיום שהוסכם¹, תוקדם התחייבות AmTrust להמרת כתב ההתחייבות ההמיר למניות, אך מחיר ההמרה הנקוב בכתב ההתחייבות ההמיר, אשר עמד על סך של 6.3 ש"ח למנייה רגילה של החברה (בהתאם לתנאים שנקבעו בשנת 2022), יעודכן לסך של 4.8 ש"ח למנייה רגילה של החברה. לפיכך, במקום 5,660,120 מניות רגילות של החברה, שניתן היה להקצות מכוח כתב ההתחייבות ההמיר, ניתן יהיה להקצות ל-AmTrust מכוחו 7,428,907 מניות רגילות של החברה. כמות המניות הנוספות שתקצה החברה ל-AmTrust מכוח כתב ההתחייבות ההמיר, תהיה בשיעור המירבי של מניות רגילות של החברה, שיתאפשר לה להחזיק, בהתאם להיתר החזקה שתקבל מרשות שוק ההון, ועד ל- 7,428,907 מניות רגילות של החברה.

בכפוף להשלמת כל השלבים בעסקה, לרבות קבלת היתר האחזקה כאמור, צפויה AmTrust להגיע לשיעור אחזקה של עד כ- 15.37% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה לאחר ההקצאה, ו- 14.8% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בדילול מלא. נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבל היתר החזקה מהממונה.

לפי ההסכם, מועד ההשלמה של השלב הראשון (שהושלם) היה כפוף להתקיימות התנאים המצטברים הבאים: (1) AmTrust תקבל אישור כי דירקטוריון החברה אישר את ההסכם כדיון; (2) הצדדים יחתמו כדיון על נספח התיקון הראשון לכתב ההתחייבות ההמיר; (3) AmTrust תקבל מהחברה עותק של אישור הבורסה הנדרש להקצאת מניות ההקצאה של השלב הראשון של העסקה; (4) החברה תקבל מ-AmTrust את תמורת ההשקעה הראשונה בחברה וכן (5) יתקבלו כל המסמכים הנדרשים לשם הקצאת מניות ההקצאה של השלב הראשון של העסקה.

נספח התיקון הראשון לכתב ההתחייבות ההמיר, מתקן את כתב ההתחייבות ההמיר ויהפוך אותו להיות עביר ו/או שחיר (ככל שהחברה תבחר לרשום את כתב ההתחייבות המקורי למסחר בבורסה, החברה תגיש בקשה מתאימה לבורסה והוא יהיה מחויב לעמוד בהנחיות הבורסה כפי שתהיינה באותו העת בדבר רישום סדרת אגרות חוב להמרה חדשה למסחר) וניתן להמרה מיידית למניות רגילות של החברה (כולו או חלקו) וזאת עד מועד ההמרה כמפורט בכתב ההתחייבות המקורי. כמו כן, נספח התיקון הראשון קובע כי בהתרחשות אחד המקרים המפורטים בהסכם (במקרה של אירוע של משקיע מקביל או אירוע ביוזמת החברה, כפי שאלו יפורטו להלן), מחיר ההמרה למניות רגילות של החברה שנקבע במקור בכתב ההתחייבות ההמיר, יעודכן אוטומטית מ- 6.30 ש"ח ל- 4.80 ש"ח למנייה. כל יתר תנאי כתב ההתחייבות ההמיר יישארו ללא שינוי.

¹ מועד הסיום שנקבע בין הצדדים להשלמת כל התנאים בעסקה, שהינו לא יאוחר מ- 6 חודשים ממועד ההקצאה הראשונה (עם אופציה להארכה בחודשיים נוספים, בכפוף להסכמת הניצעת והחברה מראש ובכתב).

עסקת השקעה חדשה ונוספת בחברה מול קבוצת AmTrust (המשך) יז.

לפי ההסכם נקבע החל ממועד ההשלמה של ההקצאה בשלב הראשון ועד למועד ההקצאה הנדחית (בשלב השני), יחולו על כל אירוע התאמה ביחס ליתר מניות ההקצאה בגין הסכם ההשקעה ועל מניות ההמרה הנוספות, ההתאמות שנקבעו בכתב ההתחייבות ההמיר המקורי, בכפוף לשינויים כאמור להלן.

מועד ההשלמה של השלב השני הינו תוך חמישה ימי עסקים מיום התקיימות כל התנאים המצטברים הבאים, או במועד אחר שייקבע על ידי הצדדים (ובכפוף לקבלת היתר החזקה): (1) AmTrust תקבל מהחברה טבלת היוון מעודכנת, שמפרטת את מספר המניות המונפקות בהקצאה של השלב השני של העסקה; (2) AmTrust תקבל מהחברה את כל המסמכים הנדרשים לשם השלמת ההקצאה של השלב השני של העסקה; (3) הצדדים יחתמו כדין על נספח התיקון השני, כמפורט להלן; (4) קבלת אישור הבורסה להקצאת מניות ההקצאה של השלב השני של העסקה, ככל ויהיה צורך באישור נוסף של הבורסה; (5) החברה תקבל מ-AmTrust את יתרת תמורת ההשקעה.

ההסכם קובע כי המניות שיוקצו במסגרת העסקה (המניות שיוקצו כנגד ההשקעה במזומן וכן המניות הנוספות שיוקצו מכוח כתב ההתחייבות ההמיר לאחר תיקוניו, ככל שיוקצו), יהיו כפופות להתאמות אשר נקבעו בכתב ההתחייבות ההמיר המקורי, ללא צורך בפעולה נוספת של הניצעת, ובכפוף להוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת החל ממועד חתימת הסכם ההשקעה או החל ממועד התיקון הראשון לכתב ההתחייבות ההמיר המקורי, אך זאת בכפוף לשינויים / עדכונים שנקבעו בהסכם בנושא ההתאמות, כמפורט בדוח ההצעה הפרטית המהותית המתוקן, שפרסמה החברה בקשר עם העסקה, ביום 1 באוגוסט 2024.

השלמת העסקה כפופה להתקיימות כל המצגים, התחייבות כל אחד מהצדדים כלפי משנהו, ולכך שההסכם לא יופר.

ההסכם כולל הסכמה של הצדדים לפיה במקרה שבו לא יתקבל היתר החזקה עד למועד הסיום, או לחלופין, אם רשות שוק ההון תודיע כי לא תיתן ל-AmTrust היתר החזקה, אזי יהיה ל-AmTrust פרק זמן סביר (עד 60 יום ממועד הסיום), למצוא משקיע מקביל, שיכנס לנעליה לרכישת יתרת המניות המונפקות הנדחות, ובכפוף לאישור החברה ("אירוע משקיע מקביל"). עם רכישת המניות המונפקות הנדחות על ידי אותו משקיע מקביל, יעודכן מחיר ההמרה של מניות ההמרה שנובעות מכתב ההתחייבות ההמיר, ל-4.80 ש"ח למניה.

עוד הוסכם כי החברה תהיה רשאית להודיע ל-AmTrust, תוך 10 ימים, שהיא מסרבת לאפשר אירוע משקיע מקביל, ובמקרה כזה יעודכן באופן אוטומטי ומייד מחיר ההמרה של מניות ההמרה ל-4.80 ש"ח למניה ("אירוע ביוזמת החברה"). למען הסר ספק יובהר כי ככל שלא ימצא משקיע מקביל, מחיר ההמרה יוותר ללא שינוי, קרי 6.3 ש"ח למניה רגילה של החברה.

יצוין כי אין ודאות שכל התנאים להתקיימות כל יתר שלבי העסקה יתממשו ו/או כי יתקבל היתר אחזקה כנדרש.

למיטב ידיעת החברה, אגב הסכם ההשקעה, יו.דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התחייבה כלפי AmTrust כי במקרה שבו יו.דיגיטל תהיה מעוניינת להעביר מניות של החברה המוחזקות על ידה, לרוכש כלשהו שאינו נעבר מורשה או שאינו חלק מבעלי השליטה הנוכחיים ביו.דיגיטל (או בעל מניות הרוב בה), תינתן ל-AmTrust זכות הצטרפות למכירה (Tag-Along), כך שהיא תהא זכאית להצטרף למכירה, בהתאם לתנאי ההסכם ביניהן.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה, יו.דיגיטל התחייבה כלפי AmTrust להצביע באסיפות הכלליות של החברה בעד מינוי של דירקטור אחד שיוצע על ידי AmTrust לדירקטוריון החברה, בתנאים המפורטים בהסכם ביניהן, ובכפוף לדין.

יח. אישור דירקטוריון איילון ביטוח את מדיניות ניהול ההון, הכוללת יעד הון ליום 31 בדצמבר 2023 ועדכון תקופת הפריסה אגב דרישות הסולבנסי באיילון ביטוח - ראו באור ג'5 (1) לעיל.

יט. פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה - ביום 16 ביולי 2024 אישרו ועדת הביקורת והתגמול וכן הדירקטוריון של החברה בהתאמה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה (למעט איילון וחברות הבנות שבשליטתה, המכוסים בפוליסה נפרדת כמתואר להלן), לתקופה המתחילה ביום 15 ביולי 2024 או במועד סמוך, ולמשך 15 חודשים, בהיקף כסוי ביטוחי של 20 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק.

הפוליסה תחול על כל נושאי המשרה והדירקטורים שיכהנו בחברה ובחברות מוחזקות על-ידיה מזמן לזמן, ובכלל זה גם על נושאי משרה ודירקטורים המכהנים בחברה ו/או בחברות מוחזקות על ידיה, ואשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או שיש לבעלי השליטה ענין אישי בתנאי כהונתם. לענין זה יובהר כי חברות מוחזקות לא יכללו את איילון ביטוח וחברות המוחזקות על ידיה מעת לעת, ובכלל זה את ווישור ביטוח, שכן אלו מבוטחים בפוליסה נפרדת, כמפורט להלן. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, לאחר שועדת הביקורת והתגמול וכן הדירקטוריון 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.

בימים 11 ביולי 2024 ו-14 ביולי 2024 ועדת התגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית של איילון ביטוח וחברות הבנות שלה. הפוליסה שבנדון הינה בהיקף כסוי ביטוחי כולל של 50 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק, ונרכשה לתקופה שמתחילה ביום 16 ביולי 2024 ולמשך 15 חודשים.

במסגרת האישורים, אושר כי הפוליסה תחול על כל נושאי המשרה והדירקטורים שיכהנו באיילון ביטוח ובחברות המוחזקות על ידיה מזמן לזמן, ובכלל זה גם על נושאי משרה ודירקטורים המכהנים באיילון ביטוח ו/או בחברות מוחזקות על ידיה, ובכלל זה ווישור ביטוח, אשר נמנים על בעלי השליטה או שיש לבעלי השליטה ענין אישי בתנאי כהונתם.

ביום 16 ביולי 2024 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ביטוח את התקשרות החברה בפוליסה הקבוצתית של איילון ביטוח. כמו כן נקבע ואושר כי החברה תישא ב-10% מעלות הפרמיה השנתית, בהתאם לחלקה היחסי בעלויות הפוליסה.

יט. פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה (המשך)
ההתקשרות אושרה במוסדות הרלוונטיים בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התשי"ס-2000, לאחר שוועדת התגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח ושל ווישור ביטוח אישרו, בין היתר, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח (לפי העניין), הינה בתנאי שוק וכי אין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח (לפי העניין), רכושן או התחייבויותיהן וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת איילון ביטוח ולטובת ווישור ביטוח.

עוד יצויין כי עד ליום 14 ביולי 2024 ווישור ביטוח היתה מכוסה בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה תחת גלובלטק וחברות בשליטתה, ולאחר השלמת העסקה למכירת החברה לאיילון, כמפורט בבאור 1ד' לעיל, צורפה לפוליסה של איילון, בהתאם לאישורי האורגנים הרלוונטיים כמתואר לעיל.

כ. תיקון תקנון החברה - ביום 13 באוגוסט 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון סעיף 82 לתקנון ההתאגדות של החברה, לפיו נקבע, כי מספר חברי הדירקטוריון בחברה, לא יפחת משבעה (7) ולא יעלה על שלושה עשר (13) חברי דירקטוריון. יצוין כי תיקון התקנון נובע מעדכון הסכם ההצבעה בין בעלי השליטה בחברה, לפיו, יבחרו לדירקטוריון החברה דירקטור אחד נוסף ע"י כל בעל שליטה, במקרה שבו, בהתאם להסכם, יתמכו בעלי השליטה או מי מהם בדירקטור אחד אשר הוצע ע"י בעל מניות אחר לדירקטוריון החברה.

כא. אישור עדכון שכר לחשב בווישור ביטוח, אחיו של מר אמיל ויינשל מבעלי השליטה בקבוצה - ביום 28 באוגוסט 2024, אישרה ועדת הביקורת של ווישור ביטוח, בהתאם להמלצת המנכ"ל הקודם של ווישור ביטוח, מר ניצן צעיר הרים, את עדכון שכרו של מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל מבעלי השליטה בווישור ביטוח, שהינו חשב בווישור ביטוח, לסך המקסימלי של מסגרת השכר שאושרה לו, בהתאם למנגנון עדכון שאושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 27 בנובמבר 2022; (לאחר שמנגנון זה אושר בוועדות הביקורת, התגמול והדירקטוריון של ווישור ביטוח ושל גלובלטק בהתאמה). עדכון השכר נכנס לתוקף, החל משכר חודש יולי 2024, וזאת לאחר אישור העדכון גם בוועדת התגמול של איילון ביטוח, שהינה החברה האם של ווישור ביטוח, ובהתאם למנגנון האמור. החל מיום 31 באוקטובר 2024 מכהן מר דניאל ויינשל כדירקטור בחברת בת של איילון ביטוח, סוכנות נכונים. בגין כהונתו זו מר ויינשל לא זכאי לתגמול, למעט הכללתו בפוליסת הדירקטורים ונושאי המשרה של איילון ביטוח, כמפורט בבאור 9יט', בהתאם לאישור ועדת התגמול של איילון ביטוח מיום 22 בספטמבר 2024.

כב. חילופי מנכ"ל בחברה הנכדה ווישור ביטוח - ביום 28 באוגוסט 2024, לאחר השלמת השינוי המבני בקבוצה, במסגרתו איילון ביטוח הפכה לחברת האם של ווישור ביטוח החל מה-1 ביולי 2024, הודיע מר ניצן צעיר הרים, אחד מבעלי השליטה, לדירקטוריון ווישור ביטוח, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל בה, לצד המשך ליווי של ווישור ביטוח בפעילותה השוטפת, בהתאם להתחייבות שניתנה כלפיה וכלפי איילון ביטוח, במסגרת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, וכמפורט להלן. מר צעיר הרים ממשיך לכהן כמנכ"ל גלובלטק וכן בתפקידיו האחרים בקבוצה ויימשיך לקדם את עסקיה של הקבוצה בארץ ובעולם.
בישיבת הדירקטוריון של ווישור ביטוח מאותו היום, דירקטוריון ווישור ביטוח מינה, בכפוף לאישור הממונה על רשות שוק ההון, את רו"ח עמית אורון (שכיהן באותו מועד כמשנה למנכ"ל בווישור ביטוח), כמנכ"ל ווישור ביטוח החדש. ביום 24 בספטמבר 2024, הודיע הממונה, כי אינו מתנגד למינויו של רו"ח אורון כמנכ"ל ווישור ביטוח ועם קבלת ההודעה, מינויו כמנכ"ל ווישור ביטוח נכנס לתוקף.
בהמשך להתחייבות שנתן מר צעיר הרים במסגרת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, וכפי שאושר על ידי המוסדות הרלוונטיים, גם לאחר סיום כהונתו כמנכ"ל ווישור ביטוח, מר צעיר הרים ממשיך לתת שירותי ליווי, ייעוץ ותמיכה לווישור ביטוח, ככל שיידרשו לה ובתאום עמה. זאת, למשך תקופה שלא תפחת מ-24 חודשים ממועד השלמת העסקה (בהעסקה ישירה או במתן ייעוץ או שירותים), בהיקף של חצי משרה לפחות (או שווה ערך לו במקרה של מתן שירותי ייעוץ), בתנאים הקיימים, בהתאם לחלקיות המשרה. בין היתר, מר צעיר הרים יהיה אמון על חפיפה ולווי של המנכ"ל הנכנס, ככל שיידרש, סיוע ולווי בהיבטים שונים הקשורים למערכות טכנולוגיות (לרבות מערכת הליבה), סיוע בשמירה על קשרי לקוחות אסטרטגיים, פיתוח עסקי, לווי במכרזים מהותיים, פיתוח מוצרים וכניסה לתחומי פעילות חדשים, שמירה על קשר עם מבטחי משנה, לווי סינרגיה בין חברות הקבוצה ועוד.

כג. פניה לישראל כרט - ביום 12 בספטמבר 2024 פנתה החברה לישראל כרט בע"מ ("ישראל כרט") בהצעה לניהול משא ומתן לקידום שיתוף פעולה אסטרטגי ו/או עסקת השקעה בישראל כרט, כמפורט בדיווח מיידי מיום 14 בספטמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-603166), שהאמור בו (על צרופתיו) כלול בדוח זה על דרך ההפניה.
למיטב ידיעת החברה, ביום 31 באוקטובר 2024, דיווחה ישראל כרט, כי באותו היום נחתם הסכם בינה לבין מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה"), הסכם השקעה לפי מתווה שהוצע, כאשר בכפוף להשלמת תנאים מתלים, מנורה תשקיע בישראל כרט וזאת כנגד הקצאת מניות פרטיות של מניות רגילות של ישראל כרט למנורה, שכתוצאה ממנה מנורה תחזיק בגרעין השליטה בישראל כרט, ויהוו, לאחר הקצאתן, כ-33% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראל כרט. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של ישראל כרט (אסמכתא: 2024-01-613156).
החברה קיימה פגישות עם נציגים מטעם ישראל כרט, ושומרת על זכותה להציג מתווה מפורט לשיתוף הפעולה / עסקת השקעה, ככל שהדבר יהיה רלוונטי.

כד. זכיית ווישור ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה (מכרז החשכ"ל) - ביום 19 בספטמבר 2024 ווישור ביטוח, במבלה הודעה מוועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה היא נבחרה כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 בהמשך לזכיית קודמות שלה באותו מכרז לשנים 2022-2023 (להלן: "המכרז", "הזכייה" ו-"הודעת הזכייה"), בהתאמה. בהודעת הזכייה נמסר, כי על-פי נתוני המבטחים שהתקבלו מחברות הביטוח הזוכות לשנת 2024, מספר המבוטחים בביטוח מקיף וחובה בקשר עם רכבי יצרנים שבהם זכתה ווישור ביטוח מוערך בכ-14,080 מבוטחים. עם זאת, צויין בהודעת הזכייה, כי נתונים אלו מבוססים על אומדן בלבד ואין עורך המכרז מחוייב להיקף מבוטחים או היקף כספי כלשהו. להערכת ווישור ביטוח, אומדן הפרמיה השנתית לווישור ביטוח לשנת 2025 בגין הזכייה תעמוד על כ-80 מיליון ש"ח.

האמור בעניין היקף הפרמיה השנתית הצפוי מהזכייה מהווה מידע צופה פני עתיד (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), המבוסס על מידע הקיים בווישור ביטוח והנחות כאמור לעיל, נכון למועד דוח זה.
עוד יצוין כי בדומה לשנים קודמות, הואיל ולווישור ביטוח רשיון ביטוח אלמנטרי בלבד, ווישור ביטוח ואיילון ביטוח התקשרו בהסכם לבקשת ווישור ביטוח, לפיו תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח חיים קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2025. התנאים המסחריים בגין הכיסוי הביטוחי, שנקבעו במו"מ בין הצדדים, נסמכים על הפרמיה הנדרשת מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק.

כה. מינוי מר צבי ברק, מבעלי השליטה, כדירקטור באיילון ביטוח - ביום 12 בנובמבר 2024 לאחר תאריך המאזן, החל מר צבי ברק כהונתו כדירקטור באיילון ביטוח לאחר הודעת הממונה על אי התנגדותו למינויו כדירקטור באיילון ביטוח. ביום 20 בנובמבר 2024 וביום 26 בנובמבר 2024, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, למען הזהירות, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), החלטה בעניין גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבות למר צבי ברק והחלטה בעניין גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו לדירקטורים שיכחנו מעת לעת באיילון ביטוח, לרבות דח"צים, דירקטורים בלתי תלויים, דירקטורים שהינם בעלי שליטה וכן דירקטורים שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי בתנאי כהונתם באיילון ביטוח, אך למעט יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח, כך שאלה יהיו זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בישיבות בגובה הסכום המירבי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגתה של איילון ביטוח כפי שתהיה מעת לעת. ההחלטות הנ"ל התקבלו בהתאם להוראות תקנה 1ב(א) (3) ותקנה 1א(2) לתקנות ההקלות וכן תקנה 7 לתקנות הגמול, בשים לב לכך שהשכר שישולם למר צבי ברק, אינו עולה על הגמול הנמוך ביותר המשולם לדירקטור אחר באיילון ביטוח, ואינו עולה על הסכום המרבי שניתן לשלם לדירקטור חיצוני לפי תקנות 4, 5 ו-7 לתקנות הגמול, והגמול שישולם לדירקטורים שיכחנו מעת לעת באיילון ביטוח (למעט יו"ר הדירקטוריון) הינו בהתאם תקנות 4, 5 ו-7 לתקנות הגמול. כמו כן, הוחלט במועדים הנ"ל, למען הזהירות, על החלת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה באיילון ביטוח כפי שאושרה על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות, ביחס למר צבי ברק, אגב מינויו כדירקטור באיילון ביטוח, וזאת בהתאם לתקנה 1.1 לתקנות ההקלות.

כו. מינוי דירקטורים מטעם איילון בווישור ביטוח - ביום 12 בנובמבר 2024 הודיע הממונה על רשות שוק ההון לווישור ביטוח כי אינו מתנגד למינויים של ד"ר אביגדור קפלן, יו"ר איילון ביטוח ושל מר שרון רייך, מנכ"ל איילון ביטוח, כדירקטורים בווישור ביטוח, הממונים מטעם איילון ביטוח, וזאת בהתאם להסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח.

כז. פירעון והנפקה של כתבי התחייבות נדחים של איילון ביטוח מול תאגיד בנקאי - ביום 26 בנובמבר 2024 הסמיך דירקטוריון איילון ביטוח את איילון ביטוח לפרוע כתבי התחייבות על סך 130 מיליון ש"ח, מתוכם 110 מיליון ש"ח אג"ח סדרה ד' ו-20 מיליון ש"ח כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי, ולהנפיק מחדש 110 מיליון ש"ח, עד ליום 31 בינואר 2025 (מועד הפירעון המוקדם של סדרה ד' על פי תנאייה המקוריים) ובכפוף לאישור הממונה.

כח. ביום 26 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון איילון ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד, לפרטים ראו באור 5ג(1) לעיל. כמו כן, אישר דירקטוריון איילון ביטוח חלוקת דיבידנד לשנת 2024 בסך של 60 מיליון ש"ח. זאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה במדיניות ניהול הון ויחס כושר הפירעון המינימאלי שקבע דירקטוריון איילון ביטוח.

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

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

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. התקן החדש צפוי להביא לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של איילון ביטוח וחברת ווישור ביטוח (להלן: "הקבוצה").

מועד היישום הראשונה שנקבע ב-IFRS 17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום הראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

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

בשים לב להוראות המעבר של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, החברה צופה שלאחר מועד המעבר תהיה עקביות בין אופן הטיפול החשבונאי ביתרות הקשורות לחוזי הביטוח בדוחותיה הכספיים המאוחדים, לבין הדוחות הכספיים של איילון ביטוח.

א. היערכות ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9

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

בהתאם להקלה שקיבלה איילון ביטוח בדרישות הממונה, הגישה איילון ביטוח ביום 24 בספטמבר 2024 את תוצאות סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן - "QIS") השני (QIS 1) הוגש באוגוסט 2023, הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9 ליום 1 בינואר 2024. כמו כן, נערכת איילון ביטוח להשלמת הדיווח כולל נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2024 ונתונים מאזניים ליום 31 במרץ 2024, לא יאוחר מיום 30 בנובמבר 2024.

ווישור ביטוח הגישה לממונה ביום 15 בספטמבר 2024, דיווח הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9 לימים 1 בינואר 2024 ו-31 במרץ 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2024.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה נספח לטיטוט חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). ביום 12 באוגוסט 2024 פורסמה טיטוט חוזר סוגיות מקצועיות עדכנית, שמתייחסת בין היתר להבהרות בקשר לחישוב משקולת פרמיית אי הנזילות ולקביעת הרווח בר סמך, וכוללת הנחיות לחישוב השווי ההוגן של אג"ח ח"ף. המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח ממשיכות לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיהן הכספיים ונערכות ליישוםם בלוח הזמנים האמור. בשלב זה אינן יכולות להעריך את השפעת היישום על הדוחות.

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי הקבוצה:

תחולת התקן

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

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

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

- רכיב השקעה

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

- נגזרים משובצים

IFRS 17 קובע כי רכיב השקעה ורכיב שירות יופרדו מחוזה הביטוח רק אם הם מובחנים. נגזר משובץ יופרד רק אם הוא עומד בקריטריונים שנקבעו ב-IFRS 9. ככל ורכיבים אלו הופרדו מחוזה הביטוח הם יטופלו בתחולת התקן הרלוונטי. להערכת איילון ביטוח, ליישום IFRS 17 לא צפויה להיות השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח בהשוואה ל-IFRS 4. בנוסף, איילון ביטוח לא צופה להפריד מחוזי הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר.

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

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

מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חווי ביטוח :

1. המודל הכללי – מודל ה-GMM

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

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

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

2. גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

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

17 IFRS מגדיר חוזה ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה כחוזה ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בו :

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

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

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

3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

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

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

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

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חווי ביטוח היא מכבידה, איילון ביטוח מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, איילון ביטוח תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד. הקבוצה צופה כי חווי ביטוח כללי ובריאות ז"ק ימדדו תחת מודל ה-PAA.

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

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

רמת קיבוץ

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

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

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

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

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

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

גבולות החוזה

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

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

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

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

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

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

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

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

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

עקומי הריבית

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

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

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

הקבוצה קובעת 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, הקבוצה תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

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

הצגה

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

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

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

תוצאות שירותי ביטוח

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

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

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

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

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

בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

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

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

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

הוראות מעבר

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי. ביישום גישת היישום למפרע המלא, איילון ביטוח תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, איילון ביטוח תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון. מועד המעבר הינו ה- 1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה איילון ביטוח תציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

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

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

הקבוצה תיישם את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי הביטוח האלמנטרי. לעמדת הקבוצה אין זה מעשי ליישם למפרע באופן מלא וליישום למפרע מותאם את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות.

הקבוצה עדיין בוחנת את השפעת המעבר על הונה העצמי.

גישת השווי ההוגן – FVA

בהתאם לטיטות הנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן: "AV"). החישובים במסגרת שיטה זו יתבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2.

ביישום גישת השווי ההוגן, הקבוצה רשאית לכלול בקבוצה חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת. הקבוצה בחרה ליישם הקלה זו ולא לחלק קבוצות לכאלה הכוללות רק חוזים שהונפקו בפער זמן של שנה אחת או פחות. הקבוצה בוחנת את גישות יישום המעבר המתוארים לעיל, לרבות ביחס לתיקי ביטוח שנרכשו. החברה וחברות הקבוצה עדיין בוחנת את השפעות המעבר ל- IFRS 17 על הונן העצמי נכון למועד המעבר.

התאמות לאיחוד

בגין חוזי ביטוח שנרכשו בצירוף העסקים שנרכשו ביום 30 ביוני, 2022, החברה צופה ליישם 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 צופה ליישם את גישת השווי ההוגן ו/או יישום למפרע מותאם. כמו כן, החברה צפויה להשתמש בהקלה בתקן 17 בנוגע לסיווג התביעות שנרכשו כהתחייבויות בגין תביעות שהתהוו.

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

ג. IFRS 9 – השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

סיווג ומדידה

נכסים פיננסיים

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

נכס פיננסי יימדד בעלות מופחתת אם מתקיימים שני התנאים הבאים :

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

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

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

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הוא נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. על אף האמור לעיל, במועד ההכרה לראשונה, איילון ביטוח יכולה לייעד נכס פיננסי כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, שהיו נוצרים אילולא כן ממדידת נכסים או התחייבויות או מהכרה ברווחים ובהפסדים בגינם לפי בסיסים שונים.

יישום IFRS 9 ישפיע 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, בדומה לנעשה כיום במסגרת IAS 39.

תיק הנוסטרו

- השקעות במכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון תחת IAS 39.
- נגזרים 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.
- יתר נכסי החוב בתיק הנוסטרו צפויים להיות מיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

התחייבויות פיננסיות

הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות נותר ללא שינוי.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות בנות שהינן מבטחות בישראל

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2024

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים (לפדיון**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות	
				בשווי	
				הוגן דרך	
				רווח והפסד	
3,329,100	-	31,252	2,617,248	680,600	נכסי חוב סחירים (א)
992,532	990,989	-	-	1,543	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
166,520	-	-	158,804	7,716	מניות (2א)
827,634	-	-	764,432	63,202	אחרות (3א)
<u>5,315,786</u>	<u>990,989</u>	<u>31,252</u>	<u>3,540,484</u>	<u>753,061</u>	סה"כ

ליום 30 בספטמבר, 2023

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

ליום 31 בדצמבר, 2023

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

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

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

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2024	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,222,536	2,074,828
29,870	31,252
1,121,983	1,073,238
152,345	147,400
1,304,198	1,251,890
2,433	2,382
3,529,167	3,329,100
	-
	28,996

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

1. שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון *

זמינים למכירה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

ליום 30 בספטמבר, 2023	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,781,530	1,676,344
31,897	33,640
1,158,899	1,099,188
168,304	161,710
1,359,100	1,294,538
2,433	2,407
3,143,063	2,973,289
	(1,130)
	31,592

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

1. שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון *

זמינים למכירה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1א. נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,848,856	1,719,122
30,573	32,223
1,113,235	1,073,162
161,481	156,735
1,305,289	1,262,120
2,433	2,373
3,156,578	2,983,615
	(956)
	31,102

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים :

1. שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון *

זמינים למכירה

שיועודו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

שיועודו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון :

2א. מניות

ליום 30 בספטמבר, 2024	
עלות	הערך
בלתי מבוקר	בספרים
אלפי ש"ח	
139,368	161,570
4,950	4,950
144,318	166,520
	(11,283)

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.2. מניות (המשך)

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

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

א.3. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2024	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
259,210	304,660
496,285	522,974
755,495	827,634
	(51,496)

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

סחירות

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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



פרק ד' נספחים



איילון חברה לביטוח בע"מ
הצהרות מנהלים
(SOX)

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2024

אני, שרון רייך, מזהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 בנובמבר 2024

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2024

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

26 בנובמבר 2024

מנהל אגף פיננסים



איילון חברה לביטוח בע"מ

דוח כושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2024

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איילון חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2024

תוכן ענייניםדוח יחס כושר פירעון כלכלי שלאיילון חברה לביטוח בע"מליום 30 ביוני 2024

<u>עמוד</u>	
3	דיווח מיוחד של רואה החשבון המבקר
5	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
9	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
12	סעיף 3 - מאזן כלכלי
13	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
16	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
17	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
19	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
20	סעיף 6 - סף הון (MCR)
21	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
21	סעיף 8 – מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
22	סעיף 9 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה.

לכבוד

הדירקטוריון של איילון חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2024

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני 2024 (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.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB. 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 והסברים 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.

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

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני, 2024 כפי שמוצג בסעיף 3, פרט לגבי נהלי העבודה שלעיל לגבי סכום הניכוי שאינו 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 העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

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 2024 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 1(ד)2. הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,

26 בנובמבר, 2024

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

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

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

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון 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 התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

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

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

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

1) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן – "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 ועל נתוני 30 ביוני 2024 לא יפחת מ- 95% מ-SCR.

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

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

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

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 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 והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
- הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
- הון עצמי מוכר - סך הון רוברד 1 והון רוברד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הון רוברד 1 בסיסי - הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
- הון רוברד 1 נוסף - שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רוברד 1 נוסף.
- הון רוברד 2 - מכשירי הון רוברד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח 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.
- התאמת תרחיש מניות - דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
- מאזן כלכלי - מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- מרווח סיכון (RM) - סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
- ניכוי בתקופת הפריסה - הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בסעיף ג' להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.
- סף הון מינימלי (MCR) - הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
- רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) - רווח צפוי בגין פרמיות 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 ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- מתאם תנודתיות (VA) - רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2024 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי על הבהרותיו. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

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

הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר

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

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

הניכוי בתקופת הפריסה יחושב מחדש בתקופות עוקבות במקרים הבאים:

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

לגבי ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2024 - ראה סעיף 3א(2) להלן.

ההון הנדרש לכושר פירעון

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

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

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.

ד. הערות והבהרות**1. כללי**

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2024. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2024 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 מהנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מהנחות בחישוב.

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 8.1 בחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 ובסעיף 2.8 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024.

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

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחישיפה לתלויות המתוארת בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 יוני 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

3. פניה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

ביום 23 באוגוסט, 2023 התקבל בחברה מכתב מרשות שוק ההון, אשר במסגרתו נדרשה החברה להעביר לרשות הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024. וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון. ביום 29 בפברואר, 2024 העבירה החברה את הנתונים לרשות כנדרש.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2024	
(מבוקר *)	(בלתי מבוקר **)	אלפי ש"ח
1,930,714	2,091,955	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4
1,575,432	1,547,294	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
355,282	544,661	עודף
123%	135%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

		גיוס (פדיון) מכשירי הון (***)
-	-	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,930,714	2,091,955	עודף
355,282	544,661	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
123%	135%	

(*) 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.

(***) לפרטים בדבר המרה למניות על סך של 40 מיליון ש"ח מכתב ההתחייבות הון רובד 1 נוסף, ראו סעיף 2.3 לדוח דירקטוריון ובאור א'4 (4) לדוח הכספי. להמרה כאמור אין השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2024.

לפרטים אודות השלמת העסקה לרכישת מלוא החזקותיה של גלובל טק בווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות החברה ראו סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון ובאור א'3 (3) לדוח הכספי. בהתאם להוראות הממונה, איחוד ווישור ביטוח בדוח יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, תבוא לידי ביטוי החל מחישוב יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר, 2024. להערכת החברה, השפעת העסקה על יחס כושר הפירעון הכלכלי צפויה להיות חיובית אך לא מהותית.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2023**1. השפעות פיננסיות**

- במהלך תקופת הדוח חל גידול ביחס כושר הפירעון כתוצאה מגידול בהון המוכר וקיטון בדרישות ההון עקב עליה בעקום הריבית חסרת הסיכון.
- במהלך תקופת הדוח חל קיטון ביחס כושר הפירעון כתוצאה מקיטון בהון המוכר וגידול בדרישות ההון עקב עליית מדד המחירים לצרכן.
- במהלך תקופת הדוח חל גידול מהותי ביחס כושר הפירעון עקב תשואות חיוביות בתיקי ההשקעות (בניכוי השפעות עקום הריבית והמדד).

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון (המשך)**2. התכלות תיק קיים**

במהלך תקופת הדוח חלה עליה בעודף ההון וביחס כושר הפירעון של החברה כתוצאה מהתכלות דרישת הון בגין מוצרי ביטוח קיימים בתחומי חיים ובריאות, אשר מביאה להקטנת ההון הנדרש לכושר פירעון, וכן להקטנת מרווח הסיכון (RM).

3. שינוי בהנחות דמוגרפיות

במהלך תקופת הדוח חל קיטון מהותי ביחס כושר הפירעון כתוצאה מעדכוני מודל והנחות דמוגרפיות, עליה בדרישות ההון בעסקאות קולקטיב ועדכון לוחות התמותה (לפרטים נוספים בדבר לוחות התמותה ראה סעיף 3.א.ג.2).

4. עסק חדש

במהלך תקופת הדוח חל גידול ביחס כושר הפירעון כתוצאה ממכירת עסק חדש בענפים חיים ובריאות (SLT).

5. רווח חיתומי

במהלך תקופת הדוח חלה עליה בעודף ההון וביחס כושר הפירעון כתוצאה מרווח חיתומי והתפתחות חיתומית חיובית בניסיון התביעות בביטוח הכללי.

6. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מביתם, וכן פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל, בין היתר, להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל, ולתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים בישראל. החברה כגורם שמספק שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פועלת, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברה, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה.

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

לעניין היקף החשיפה לסיכונים הביטוחיים, בתחום ביטוח חיים, בתקופה שמיום פרוץ המלחמה ועד למועד הדיווח, הוגשו לחברה תביעות מוות הן במסגרת פוליסות הפרט והן במסגרת פוליסת קולקטיב. היקף העלות הכוללת של תביעות אלה בהתחשב בהסכמי ביטוח המשנה הקיימים לחברה השפיעו על ההון הכלכלי נכון ליום 30 ביוני 2024 בסך של כ-42 מיליון ש"ח לפני מס, מתוכם סך של 2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח וכ-40 מיליון ש"ח בשנת 2023. ההשפעה בתקופת הדוח כאמור כוללת פיצוי נוסף שהחברה קיבלה ממבטח משנה מסוים בגין תביעות מלחמה שאירעו במהלך חודש אוקטובר 2023 בסך של כ-8 מיליון ש"ח.

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

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים והערכות החברה בדבר השלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), ומבוססת, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד אישור הדוח, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. בהתאם, התממשותן של ההערכות אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי.

7. תיקון לצו מס ערך מוסף

בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד – 2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס כאמור לעיל על תוצאות הפעילות של החברה בתקופת הדוח שלילית אך אינה מהותית.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וספ הון (המשך)**8. התוכנית הכלכלית לשנים 2023 ו-2024**

בחודש יוני, 2023 פורסם חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024) התשפ"ג, פרק י"ט (בריאות) (להלן – "חוק ההסדרים") במסגרתו תוקן חוק הפיקוח ונקבעה חובת תשלום של מבטח לקופת חולים בשל ניתוח שבוצע ומומן בתוכנית שב"ן בהתקיים התנאים המצוינים בחוק. בנוסף, נקבעו הוראות מעבר אשר יחייבו את המבטח להעביר מבוטחים מפוליסת ביטוח ניתוחים מ"השקל הראשון" מסוג פרט שנכרתו החל מחודש פברואר 2016, אשר חברים במקביל גם בתוכנית שב"ן, לפוליסת ניתוחים "משלים שב"ן" ברצף ביטוחים, וזאת ביום 1 ביוני 2024. כמו כן, נקבע כי מבוטחים יהיו רשאים להודיע למבטח בתוך שנה ממועד ההעברה כי ברצונם לבטל את ההעברה ולחזור לפוליסה המקורית. במקביל וכתוצאה מהשינויים האמורים החברה אישרה תעריפים חדשים לפוליסות ניתוחים "מהשקל הראשון" ו"משלים שב"ן". חוק ההסדרים השפיע לטובה על יחס כושר הפירעון של החברה ברמה לא מהותית.

9. חלוקת דיבידנד

בחודש נובמבר 2024, לאחר תאריך הדוח, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד של 60 מיליון ש"ח שהופחתו מההון המוכר בהתאם להנחיות חוזר הסולבנס'.

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 סעיפים 7-9 להלן.

ב. ספ הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
708,944	696,282	ספ הון (MCR) ראה סעיף 6א' להלן
1,438,932	1,603,074	הון עצמי לעניין ספ הון – ראה סעיף 6ב' להלן

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 30 ביוני 2024		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
53,929	296,115	68,257	303,657	2	נכסים נכסים בלתי מוחשיים
-	65,575	-	61,600	8	נכסי מיסים נדחים
-	438,561	-	495,275	3	הוצאות רכישה נדחות רכוש קבוע
236,624	236,624	236,218	236,218		
61,686	89,185	37,505	75,626	4	השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח חברות מוחזקות אחרות
61,686	89,185	37,505	75,626		סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
96,854	96,854	96,924	96,924		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
824,941	824,940	820,148	820,148		נדל"ן להשקעה - אחר
3,214,241	3,628,575	2,983,481	3,534,400	1,7	נכסי ביטוח משנה
359,768	398,222	401,670	445,913		חייבים ויתרות חובה
4,556,568	4,556,568	4,787,067	4,787,067		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
2,493,066	2,492,537	2,558,409	2,558,709		השקעות פיננסיות אחרות: נכסי חוב סחירים
619,097	627,887	631,680	646,155	5	נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
269,412	218,228	262,712	222,364	6	אג"ח מיועדות
116,737	116,737	148,049	148,049		מניות
712,072	712,072	737,906	737,906		אחרות
4,210,384	4,167,461	4,338,756	4,313,183		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
141,742	141,742	100,346	100,346		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
388,649	388,649	483,719	483,719		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
628,585	628,585	694,818	694,818		נכסים אחרים
14,773,971	15,957,656	15,048,909	16,448,894		סך כל הנכסים
4,889,680	4,837,650	5,069,110	5,020,427		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
הון					
1,262,649	704,654	1,485,282	781,557		הון רובד 1 בסיסי
55,413	54,929	54,127	56,146		רכיבי הון רובד 1 נוסף
1,318,062	759,583	1,539,409	837,703		סך כל ההון
התחייבויות					
6,132,688	8,138,395	5,994,749	8,416,046	1,7	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף 3ב'
4,496,749	4,826,391	4,612,868	4,963,704	1,7	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - ראה סעיף 3ב'
673,595	-	670,050	-	1	מרווח סיכון (RM)
(140,052)		(132,271)			ניכוי בתקופת הפריסה
274,730	81,629	367,080	82,372	8	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
383,108	489,298	389,840	504,355	9	זכאים ויתרות זכות
636,877	642,169	630,358	641,377	10	התחייבויות פיננסיות
998,214	1,020,191	976,826	1,003,337	10	התחייבויות אחרות
13,455,909	15,198,073	13,509,500	15,611,191		סך כל ההתחייבויות
14,773,971	15,957,656	15,048,909	16,448,894		סך כל ההון וההתחייבויות

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

לפירוט הסיבות שהביאו לשינויים מהותיים בהון רוברד 1 ביחס למספרי ההשוואה, ראו סעיף 2.א. לעיל.

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

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

(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

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

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

תזרים זה מהווה לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) אשר נקבע 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. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בביאור 35 (ה) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.

בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.

קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת התפלגות 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.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססים על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות לגבי התממשותן של ההנחות בבסיס התזרימים אכן תממשנה.

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)

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

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

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

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

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

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

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

הנחות כלכליות (א)

- 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 ההוגן 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 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.

הנחות תפעוליות (עבור ביטוח חיים ובריאות) (ב)

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

הנחות דמוגרפיות (ג)

- 1) ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, תשלום ערך פדיון) - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים מבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.
- 2) תמותת גמלאים - בהתאם לנספחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיים בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 27 ביולי 2024. בנוסף בוטלה התוספת של 3% בשווי הגמלה המשולם בחישובי ההתחייבויות של חברות הביטוח עבור גמלאים שאינם חייבים בלקיחת קצבה.
- 3) תמותת פעילים - על בסיס לוחות תמותה שפורסמו ע"י המכון הבריטי CMI מותאם בהתאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.
- 4) תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי סיעוד, אי כושר עבודה, נכויות ומוצרי בריאות - לפי ניסיון התביעות של החברה, למוצרים הרלוונטיים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים מדי תקופה, ו/או על-פי תעריפי ביטוח משנה למוצרים הרלוונטיים.
- 5) שיעורי מימוש גמלה, גיל לקיחת גמלה, ומסלולי גמלה - על-פי ניסיון החברה כפי שנצפה במחקרים אשר מבוצעים מדי תקופה, בסוגי הפוליסות והכספים השונים.

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי (ד)

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על ההפרשה למאזן ליום 30 יוני 2024. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור.

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

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**(2) ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2024**

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

הניכוי חושב לראשונה ליום 31 בדצמבר 2023 כסכום ההפרשים החיוביים שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) (בניכוי התאמה לשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים לאותו מועד. הפרשים אלו חושבו ברמת קבוצות מוצרים בהתאם להוראות הכלולות במכתב העקרונות. ערכו של הניכוי ליום 30 ביוני 2024 הינו 202 מיליוני ש"ח.

הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המפוחתת ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה ב-132 מיליוני ש"ח.

בהתאם למכתב העקרונות, החברה בחנה את הצורך בהפחתת הערך של יתרת הניכוי המופחתת ביחס לקצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון, כאשר הוא מחושב ללא הניכוי והתאמת תרחיש מניות.

בהתאם לכך, החברה לא מצאה צורך בהפחתת הערך של יתרת הניכוי המופחתת ליום 30 ביוני 2024.

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

נכסים והתחייבויות אחרים:

(3) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.

(4) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

(5) השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי. הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.

(6) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

(7) אג"ח מיועדות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ה', חברת הביטוח מבצעת התאמה לערך של אג"ח מיועדות למאזן הכלכלי.

(8) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף 1.2.ד.1 (ב) לעיל.

(9) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיחס 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 מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(10) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושב לפי ערך במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.

(11) התחייבויות פיננסיות ואחרות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

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

ליום 30 ביוני 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
(34,125)	235,539	(269,664)
6,028,873	2,699,148	3,329,725
5,994,749	2,934,687	3,060,062
4,612,868	48,793	4,564,075
10,607,617	2,983,480	7,624,137

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

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

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
155,780	293,426	(137,646)
5,976,908	2,868,666	3,108,242
6,132,688	3,162,091	2,970,597
4,496,749	52,150	4,444,599
10,629,437	3,214,241	7,415,196

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

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

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח

1. התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה הושפעו כתוצאה מתשואה חיובית בשוק ההון ומכירות חדשות.
2. התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח גדלו כתוצאה משינויים בהנחות הדמוגרפיות. מנגד, התכלות התיק הקיים, עליית עקומי הריבית ומכירות חדשות הביאו לקיטון בסך ההתחייבויות.
3. התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר קטנו כתוצאה מעליית עקום הריבית והתפתחות חיובית בניסיון התביעות. מנגד, עליית המדד ומכירות שוטפות הביאו לגידול בסך ההתחייבויות.

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2024			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,167,546	628,137	54,127	1,485,282
(75,591)	-	-	(75,591)
-	-	-	-
-	-	-	-
<u>2,091,955</u>	<u>628,137</u>	<u>54,127</u>	<u>1,409,691</u>
<u>885,779</u>			<u>885,779</u>

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

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. כאמור בסעיף 2 א' לעיל. לאחר תאריך מאזן הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 60 מיליון ש"ח אשר הופחתו מהון רובד 1 בסיסי.

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

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	באלפי ש"ח
1,241,730	1,409,691	הון רובד 1 הון רובד 1 בסיסי
55,413	54,127	הון רובד 1 נוסף מכשירי הון רובד 1 נוסף
55,413	54,127	סך הון רובד 1 נוסף
1,297,143	1,463,818	סך הון רובד 1
633,571	628,137	הון רובד 2 מכשירי הון רובד 2
-	-	בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
633,571	628,137	סך הון רובד 2
1,930,714	2,091,955	סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

שינויים מהותיים בתקופת הדו"ח

לפרטים אודות שינויים בהון רובד 1 בסיסי ראה סעיף 2 א' לעיל.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 9 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
דרישת הון באלפי ש"ח	
687,432	677,007
170,316	182,459
273,247	349,498
584,195	592,140
950,938	992,098
2,666,128	2,793,202
(987,824)	(1,050,961)
26,964	34,129
1,705,268	1,776,370
190,759	190,296
(320,595)	(419,372)
1,575,432	1,547,294
100%	100%
1,575,432	1,547,294

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)

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

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

שינויים מהותיים בתקופת הדוח

1. הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים נובע בעיקר משינויים במודל ובהנחות הדמוגרפיות.
2. הקיטון בהון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק נבע בעיקר משינוי במטריצת הפיזור כתוצאה ממעבר לתרחיש עליית ריבית.
3. הגידול בהון הנדרש בשל רכיבים סיכון חיתום בביטוח כללי וסיכון צד נגדי נובע בעיקר מגידול התיק ממכירות שוטפות.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 9 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
775,177	800,689
393,858	386,824
708,944	696,282
708,944	696,282

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 2024		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,463,818	628,137	2,091,955
-	(488,881)	(488,881)
1,463,818	139,256	1,603,074

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

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

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

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

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

סעיף 7 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני 2024

בלתי מבוקר

כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
11,145,396	(132,271)	11,277,667
1,409,691	89,129	1,320,562
2,091,955	89,129	2,002,826
1,547,294	(47,458)	1,594,752

אלפי ש"ח

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

ליום 31 בדצמבר 2023

מבוקר

כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
11,162,980	(140,052)	11,303,032
1,241,730	92,168	1,149,562
1,930,714	92,168	1,838,546
1,575,432	(47,157)	1,622,589

אלפי ש"ח

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

שינויים עיקריים לעומת אשתקד

- להסבר שינויים עיקריים לעומת אשתקד ראה פירוט לעיל בסעיפים 3 ו-5.

סעיף 8 – מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

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

ביום 21 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה מדיניות ניהול הון 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 במדינות 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 הרלוונטים ולעמידת החברה במבחן יכולת הפירעון לעמידה במגבלות/התניות פיננסיות שנטלה על עצמה ו/או תיטול 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.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

סעיף 9 – נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,838,546	2,002,826	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
1,622,589	1,594,752	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
215,957	408,074	עודף
113%	126%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

		גיוס (פדיון) מכשירי הון*
-	-	
1,838,546	2,002,826	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
215,957	408,074	עודף
113%	126%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

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

		יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)**
105%	107%	
134,828	296,441	עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

(* לפרטים בדבר המרה למניות על סך של 40 מיליון ש"ח מכתב ההתחייבות הון רוברד 1 נוסף, ראו סעיף 2.3 לעיל ובאור 1 א' (4) לדוח הכספי. להמרה כאמור אין השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2024.

(**) בנוגע ליעד הון החברה שנקבע ראה סעיף 8 לעיל.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2023, ראה סעיף 2 לעיל.

26 בנובמבר 2024

יונתן רינות
מנהל הסיכוניםשרון רייך
מנכ"לאביגדור קפלן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח



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

הצהרה (Certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

עמית אורון - מנכ"ל

24 בנובמבר 2024

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

הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

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

24 בנובמבר 2024

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

הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

24 בנובמבר 2024

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 2024

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2024

תוכן ענייניים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2024

עמוד

5	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
8	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
9	סעיף 3 - מאזן כלכלי
10	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
11	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
11	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
13	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
14	סעיף 6 - סף הון (MCR)
15	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
16	סעיף 8 -מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
17	סעיף 9 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה

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.ג.

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 2024

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של החברה, ליום 30 ביוני 2024 (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.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB 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 שניודע 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 2024 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 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, 24 בנובמבר 2024

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

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

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

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

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

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגובה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

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

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

בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 ועל נתוני 30 ביוני 2024 לא יפחת מ- 95% מה-SCR.

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם להוראות חוזר הסולבנסי (להלן: "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת 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 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי ביטולים, הוצאות, שיעור LR ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות וזק בתרחישי קטסטרופה.

ב. הגדרות	החברה
	- וישור 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 נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים והתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרו לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כשווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בסוף שנת 2024.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוחות יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, חושבו ונערכו בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

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

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם 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 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 2024 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 2024 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 2024.

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראו בקשר לכך סעיף 5 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023 ובסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024.

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

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווי במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה להתחייבויות תלויות המתוארת בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

3. מלחמת חרבות ברזל-

בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס היקף ניכר של אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש מסוים בפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה בדגש על דרום הארץ וצפונה. התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על תוצאות החברה. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר (*)	בלתי מבוקר (**)
אלפי ש"ח	
101,749	142,057
113,432	130,782
(11,683)	11,275
90%	109%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5

עודף (חוסר)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

20,000	-
121,749	142,057
8,317	11,275
107%	109%

גיוס של מכשירי הון (***)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

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

(***) **השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון לגבי הדיווח ליום 31 בדצמבר 2023:**

ביום 16 במאי 2024 אישר דירקטוריון חברת האם (וישור גלובלסק בע"מ) ודירקטוריון החברה גיוס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח. מכשיר ההון הונפק בפועל ביום 23 במאי 2024.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2023

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 הון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחו"ל, מהמשך העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. לעניין השפעת גיוס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח, שהונפק בפועל ביום 23 במאי 2024, ראו הטבלה לעיל (בדבר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון בקשר עם דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023).

הון נדרש לכושר פירעון

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו בכיוון דומה (גם אם מצומצם יותר) לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 8 וסעיף 9 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
33,156	56,623
89,786	115,719

סף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן

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

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 30 ביוני 2024		מידע אודות מאזן כלכלי
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	
מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח				
4,125	16,579	5,100	15,167	2
-	-	-	-	
-	29,795	-	38,614	3
1,379	1,379	1,360	1,360	
785,119	853,130	800,183	888,011	
91,734	91,734	114,792	114,792	
489,428	489,428	678,541	678,541	
64,737	65,856	73,967	75,073	4
5,575	5,575	6,687	6,687	
49,738	49,738	53,216	53,216	
609,478	610,597	812,411	813,517	
132,903	132,903	98,546	98,546	
1,624,738	1,736,117	1,832,392	1,970,007	
83,155	64,741	104,394	69,105	
83,155	64,741	104,394	69,105	
990,475	1,100,873	1,156,355	1,313,671	1,5
28,371	-	29,682	-	1
14,649	2,408	22,036	2,384	6
488,685	547,286	481,268	543,853	7
692	692	710	710	
18,711	20,117	37,947	40,284	8
1,541,583	1,671,376	1,727,998	1,900,902	
1,624,738	1,736,117	1,832,392	1,970,007	

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מסים נדחים, נטו
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך כל השקעות פיננסיות אחרות
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון

הון רובד 1 בסיסי

סך כל ההון

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה - ראו
סעיף 3ב'
מרווח סיכון (RM)
התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות אחרות
התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

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

(1) התחייבויות בגין חווי ביטוח

ההתחייבויות בגין חווי ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות.

כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב 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 27 (ד) לדוחות השנתיים.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

החברה החלה את פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 ומציגה גידול משמעותי בפעילות מדי תקופה, בעיקר בענף רכב חובה. מאחר והחברה עדיין בשנות פעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותיה הראשונות אינו מובן מאליו ולפיכך היישום הינו בכפוף להיות החברה, חברה חדשה באופן יחסי. היישום לווה בהפעלת שיקול דעת אקטוארי נרחב, בעיקר בענף רכב חובה, בכל הקשור להערכות ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס ה-BE.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים. ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל הקצאת הוצאות שנועד בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת הוצאות למגורים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה). ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, הוצאות, 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:

- נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה בנכסי "אינשורטק" כהגדרתה בחוזר הסולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך.
- החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רוברד 1 בסיסי, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.
- הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחווי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חווי ביטוח.
- נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פיקדונות בנקאיים והלוואות שעיקרן הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת.
- התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- 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 (IAS 12) - בנוסף לנכס

המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(7) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושבו לפי ערך במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.

(8) התחייבויות פיננסיות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזה ביטוח

ליום 30 ביוני 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,156,355	800,183	356,172

התחייבויות בגין חוזה ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
990,475	785,119	205,356

התחייבויות בגין חוזה ביטוח כללי

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

השינויים בסך ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח כללי נובעים בעיקרם מהגידול בהיקף העסקים של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2024		
הון רובד 1 בסיסי	הון רובד 2	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
104,394	37,663	142,057
104,394	37,663	142,057

הון עצמי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

ליום 31 בדצמבר 2023		
הון רובד 1 בסיסי	הון רובד 2	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
83,155	18,594	101,749
83,155	18,594	101,749

הון עצמי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח		
83,155	104,394	הון רובד 1
83,155	104,394	הון רובד 1 בסיסי
		סך הון רובד 1
18,594	37,663	הון רובד 2
18,594	37,663	מכשירי הון רובד 2
		סך הון רובד 2
101,749	142,057	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 ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת
לפירוט השינויים העיקריים ראו סעיף 1 לעיל.

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
דרישות הון	
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
22,056	22,993
11,264	13,200
93,736	113,942
127,056	150,135
(19,290)	(21,095)
2,063	2,550
109,829	131,590
29,714	34,691
(20,141)	(28,616)
119,402	137,665
95%	95%
113,432	130,782

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 נחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

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

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2023, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע המשך גידול בהיקף העסקים של החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב רכוש וקטון בשיעור ביטוח המשנה בתיק.
- הון נדרש בשל רכיבי סיכון צד נגדי גידול ביחס ליתרה בסוף שנה קודמת בעקבות הגידול בהיקף נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול המשמעותי והשינוי בפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024, בהשוואה לפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים הקודמים לכך, לעומת השינוי בפרמיות שהורווחו באותן תקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023.
- שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים) גדל בכל שנה ב-5% עד ל-100% בתום שנת 2024. לימים 31 בדצמבר 2023 ו-30 ביוני 2024 השיעור הינו 95%.
- 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 לתתי סיכון מניות מושפעת גם מערכי התאמה סימטרית המשתנים בהתאם לביצועי שוק המניות בתקופה הקודמת לחישוב (SA).

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
33,156	56,623
28,358	32,696
51,044	58,852
33,156	56,623

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 2024		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
142,057	37,663	104,394
(26,338)	(26,338)	-
115,719	11,325	104,394

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 2023		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
101,749	18,594	83,155
(11,963)	(11,963)	-
89,786	6,631	83,155

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 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני 2024

השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון המעבר בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת ניכוי בתקופת הפריסה	הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
-	-	1,186,037	1,186,037	-	-
-	-	104,394	104,394	-	-
-	-	142,057	142,057	-	-
(6,883)	-	137,665	130,782	-	-

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

ליום 31 בדצמבר 2023

השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון המעבר בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת ניכוי בתקופת הפריסה	הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה
מבוקר					
אלפי ש"ח					
-	-	1,018,846	1,018,846	-	-
-	-	83,155	83,155	-	-
-	-	101,749	101,749	-	-
(5,970)	-	119,402	113,432	-	-

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

סעיף 8 – 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"), אשר עודכנה בתקופת הדוח, בינואר 2024, 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 הנזילות 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") וביום 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 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 מיליוני 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 מיליוני 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 מיליוני ש"ח בכל שנה.

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

סעיף 9 - נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
מבוקר	
אלפי ש"ח	
101,749	142,057
119,402	137,665
(17,653)	4,392
85%	103%

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:

20,000	-
121,749	142,057
2,347	4,392
102%	103%
105%	105%
(3,623)	(2,491)

גיוס של מכשירי הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף (גרעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)

עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2023

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחול, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. לעניין השפעת גיוס הון משני בסך של 20 מיליוני ש"ח, שהונפק בפועל ביום 23 במאי 2024, 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 31 בדצמבר 2023).

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן 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. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו בכיוון דומה (גם אם מצומצם יותר) לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לעיל.

24 בנובמבר 2024

תאריך אישור הדוח

פרופ' דן עמירם
יו"ר הדירקטוריון

עמית אורון
מנכ"ל

אביב שנצר
מנהל סיכונים